
RAPPORTO FINANZIARIO 2016

RELAZIONE ANNUALE,
CORPORATE GOVERNANCE
E CHIUSURA ANNUALE

Informazioni sul Rapporto finanziario

■ Struttura del rendiconto annuale

Il rendiconto 2016 della Posta comprende i seguenti documenti:

- Rapporto di gestione della Posta
- Rapporto finanziario della Posta (il presente documento composto dalle seguenti parti: relazione annuale, Corporate Governance e chiusura annuale del gruppo, de La Posta Svizzera SA e di PostFinance SA)
- Rapporto di gestione PostFinance SA
- Rapporto d'attività AutoPostale Svizzera SA
- rapporto GRI (rapporto in base alle direttive della Global Reporting Initiative)
- cifre relative al Rapporto di gestione

■ Rappresentazione in scala dei valori all'interno dei grafici

I grafici sono rappresentati in scala nel rispetto del principio di rappresentazione veritiera e corretta (true and fair view).

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

Fa fede la versione in lingua tedesca.

■ Ordinazione

I documenti del rendiconto annuale possono essere consultati online e scaricati all'indirizzo www.posta.ch/rapportodigestione. Il Rapporto di gestione e il Rapporto finanziario sono disponibili anche nella versione cartacea.

■ Affermazioni riferite al futuro

Il presente rapporto 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.

LA POSTA – SEMPLICITÀ E SISTEMA

Affidabilità, valore aggiunto e sostenibilità.



8188 mln

di franchi sono i **ricavi d'esercizio**, leggermente in calo rispetto all'anno precedente.



558 mln

di franchi è l'importo a cui ammonta l'**utile del gruppo**, in calo rispetto all'anno precedente.



2089 mln

di **lettere indirizzate** sono state impostate in Svizzera nel 2016.



122 mln

di **pacchi** sono stati recapitati da PostLogistics in Svizzera nel 2016.



119 mld

di franchi è la giacenza dei **patrimoni medi dei clienti** di PostFinance.



152 mln

di **passaggeri** hanno viaggiato con AutoPostale nel 2016.



80 punti

La **soddisfazione della clientela** si mantiene a livelli elevati.



16%

di **aumento dell'efficienza di CO₂** è stato raggiunto dalla Posta nel 2016 rispetto al 2010.



61'265

collaboratori compongono l'**organico**, leggermente in calo rispetto all'anno precedente.



82 punti

L'indice relativo all'**impegno del personale** testimonia la motivazione e l'impegno dei collaboratori.

Rapporto finanziario 2016

Relazione annuale	5
Attività commerciale	6
Mercati, soluzioni e servizi	6
Distribuzione geografica	7
Punti di accesso in Svizzera	8
Clienti	9
Marchi	10
Organizzazione	11
Sviluppi	12
Tendenze generali	12
Tendenze del mercato	13
Strategia del gruppo	16
Linee guida	16
Quadro strategico	18
Obiettivi strategici	18
Orientamenti strategici	19
Poli di sviluppo	19
Strategie di mercato	21
Gestione finanziaria	23
Sviluppo aziendale	25
Cifre	25
Fattori trainanti	26
Situazione reddituale	30
Situazione patrimoniale e finanziaria	42
Impiego dell'utile	44
Altri risultati significativi (non finanziari)	45
Rapporto sui rischi	53
Principi di politica dei rischi	53
Sistema di gestione del rischio	53
Situazione del rischio	55
Sistema di controllo interno	57
Prospettive	59
Corporate Governance	61
Struttura del gruppo e degli azionisti	62
Forma giuridica e proprietà	62
Supervisione della Confederazione	62
Rendiconto regolatorio	62
Costi netti derivanti dall'obbligo di fornitura del servizio di base	62
Riduzione dei prezzi di spedizione di giornali e riviste in sovvenzione	63
Struttura del capitale	63
Consiglio di amministrazione	63
Composizione	63
Cambiamenti nell'anno in esame	65
Gestione unitaria	66
Ruolo e funzionamento	66
Strumenti d'informazione e di controllo	67
Direzione del gruppo	67
Composizione	67
Cambiamenti nell'anno in esame	69

Indennità	70
Politica	70
Procedura di definizione delle indennità	70
Ammontare delle indennità	71
Ufficio di revisione	73
Politica dell'informazione	73
Chiusura annuale gruppo	75
Conto economico consolidato	76
Conto economico complessivo consolidato	77
Bilancio consolidato	78
Variazione consolidata del capitale proprio	79
Conto consolidato dei flussi di tesoreria	80
Allegato	81
Relazione dell'Ufficio di revisione	155
Chiusura annuale La Posta Svizzera SA	159
Conto economico	160
Bilancio	161
Allegato	162
Relazione dell'Ufficio di revisione	167
Chiusura annuale PostFinance	169
Riconciliazione	170
Conto annuale statutario PostFinance SA	171
Bilancio	172
Conto economico	174
Impiego dell'utile	175
Conto dei flussi di tesoreria	176
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	177
Allegato	178
Informazioni sul bilancio	191
Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	202
Informazioni sul conto economico	203
Relazione dell'Ufficio di revisione	205
Cifre degli ultimi cinque anni	207

RELAZIONE ANNUALE

La Posta è attiva nei mercati della comunicazione, della logistica, dei servizi finanziari e dei trasporti di persone. L'azienda totalizza l'86% circa del fatturato in regime di libero mercato. Il restante 14% deriva invece dal monopolio sulle lettere fino a 50 grammi, settore in cui l'azienda è esposta alla concorrenza delle offerte elettroniche. L'86% circa del fatturato è conseguito in Svizzera.

Attività commerciale	6
Organizzazione	11
Sviluppi	12
Strategia del gruppo	16
Gestione finanziaria	23
Sviluppo aziendale	25
Rapporto sui rischi	53
Prospettive	59

Ampia copertura delle esigenze della clientela

Attività commerciale

Mercati, soluzioni e servizi

La Posta è attiva nei quattro mercati della comunicazione, della logistica, dei servizi finanziari e dei trasporti di persone. All'interno dei singoli mercati l'azienda copre le esigenze fondamentali della clientela commerciale e privata grazie a un ampio ventaglio di prodotti e servizi. La Posta combina sempre più elementi di mercati differenti per dar vita a soluzioni globali orientate alla clientela.

La Posta totalizza l'86 % circa del fatturato in regime di libero mercato. Il restante 14% deriva invece dal monopolio sulle lettere fino a 50 grammi, settore in cui l'azienda è esposta alla concorrenza delle offerte elettroniche.

L'offerta per i clienti privati comprende lettere, pacchi, invii espresso e per corriere, un assortimento di prodotti di terzi orientato al cliente, servizi finanziari (pagamenti, risparmio, investimenti, previdenza, finanziamenti) e servizi di trasporti di persone.

L'offerta per i clienti commerciali comprende, da un lato, soluzioni per il commercio (e-commerce) o per banche e assicurazioni (gestione dei documenti) e, dall'altro, prodotti e servizi specifici per i quattro mercati.

Mercato della comunicazione

Lettere

L'offerta comprende varie tipologie di spedizione per invii singoli e in grandi quantità in Svizzera e all'estero (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 e offerte ibride che combinano le potenzialità dei mezzi fisici e digitali in sede di ricezione e recapito.

Marketing dialogico

I clienti possono avvalersi dell'intera gamma di prodotti e servizi del marketing dialogico: invii pubblicitari indirizzati e non per la Svizzera e l'estero, soluzioni di marketing dialogico personalizzate, consulenza e soluzioni di sistema, gestione degli indirizzi e gestione delle risposte.

Media stampati

La Posta provvede al recapito nazionale e internazionale di giornali e riviste in abbonamento, di quotidiani, mensili e di testate locali e regionali. Rientrano inoltre nell'offerta il recapito mattutino e speciale, la logistica editoriale, la gestione abbonamenti, l'attività di lettershop e la distribuzione alle edicole.

Gestione documenti

L'offerta comprende soluzioni di esternalizzazione dei processi aziendali (business process outsourcing, BPO) per la clientela commerciale, sia nell'input che nell'output documenti. Partendo dalla gestione tradizionale del servizio interno di posta (Mailroom Management), Swiss Post Solutions (SPS) ha costantemente ampliato il proprio portafoglio di prestazioni per l'elaborazione dei documenti, associando al canale fisico vari canali digitali. Oltre ai servizi Mailroom, nell'offerta di SPS sono incluse attualmente svariate prestazioni nell'ambito dell'elaborazione input e output documenti e dei servizi di processi aziendali. Completa infine l'offerta una serie di soluzioni volte a garantire una maggiore automatizzazione dei processi aziendali attraverso l'impiego di varie e nuove tecnologie, tra cui la robotica e l'intelligenza artificiale.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Mercato logistico

E-commerce

La Posta è l'unico operatore in Svizzera a disporre di un ventaglio completo di prestazioni lungo la catena di creazione del valore dell'e-commerce, dalla progettazione dello shop online all'evasione degli ordini, pagamento e logistica fino al servizio clienti.

Mercato dei pacchi nazionale/internazionale

La Posta offre soluzioni logistiche su misura per la spedizione di pacchi in Svizzera e all'estero, rivolgendo particolare attenzione al collegamento della logistica materiale con soluzioni informatiche integrate e offerte che facilitano la spedizione e la ricezione di pacchi. Dal primo trimestre del 2017 sarà addirittura possibile gestire i pacchi in arrivo. L'offerta include inoltre l'invio internazionale di documenti e merci in quasi tutti i paesi con prestazioni complementari quali sdoganamento e Track & Trace per il tracciamento degli invii.

Trasporto e magazzino

La Posta offre ai clienti commerciali una logistica di trasporto e contrattuale nazionale e internazionale da un'unica fonte con prestazioni complementari come cross docking e trasporto combinato su strada e rotaia. Completano il portafoglio di prestazioni sedi di deposito e sistemi di stoccaggio centrali per tutte le merci.

Innight/Espresso/Corriere/SameDay

In qualità di fornitore leader della logistica notturna, la Posta trasporta ogni notte decine di migliaia di invii e li recapita, prima dell'inizio della giornata lavorativa, direttamente dove servono, nel veicolo dell'assistenza tecnica, in officina, nel punto vendita, oppure davanti alla sala operatoria. L'offerta è valida anche per gli invii provenienti dall'estero. Con corriere ed espreso, gli invii urgenti giungono direttamente ai destinatari in brevissimo tempo. Da ottobre 2016 la Posta offre anche i servizi di recapito nella stessa giornata (Services SameDay).

Mercato dei servizi finanziari

PostFinance è uno dei principali istituti finanziari in Svizzera e, come azienda leader nel traffico dei pagamenti, assicura una circolazione efficiente dei flussi finanziari. Che si tratti di pagamenti o di risparmio, investimenti, previdenza e finanziamenti, l'istituto finanziario tratta i propri clienti da pari a pari, parla il loro linguaggio e gli offre prodotti chiari a condizioni eque. In questo modo si propone come il partner ideale per tutti i clienti che desiderano gestire il proprio denaro in tutta semplicità e amministrare autonomamente le proprie finanze.

Mercato dei trasporti di persone

AutoPostale Svizzera SA è l'azienda leader nel trasporto pubblico su strada in Svizzera. AutoPostale amplia la sua presenza nelle città e negli agglomerati svizzeri, si propone sempre più come fornitore di servizi di trasporto sostenibili e combinati e rafforza il suo ruolo nel settore attraverso servizi pionieristici di gestione di sistemi e di management, collegati all'introduzione di sistemi di gestione e informativi per i passeggeri nonché di sistemi di vendita, compresa l'intera infrastruttura informatica.

Distribuzione geografica

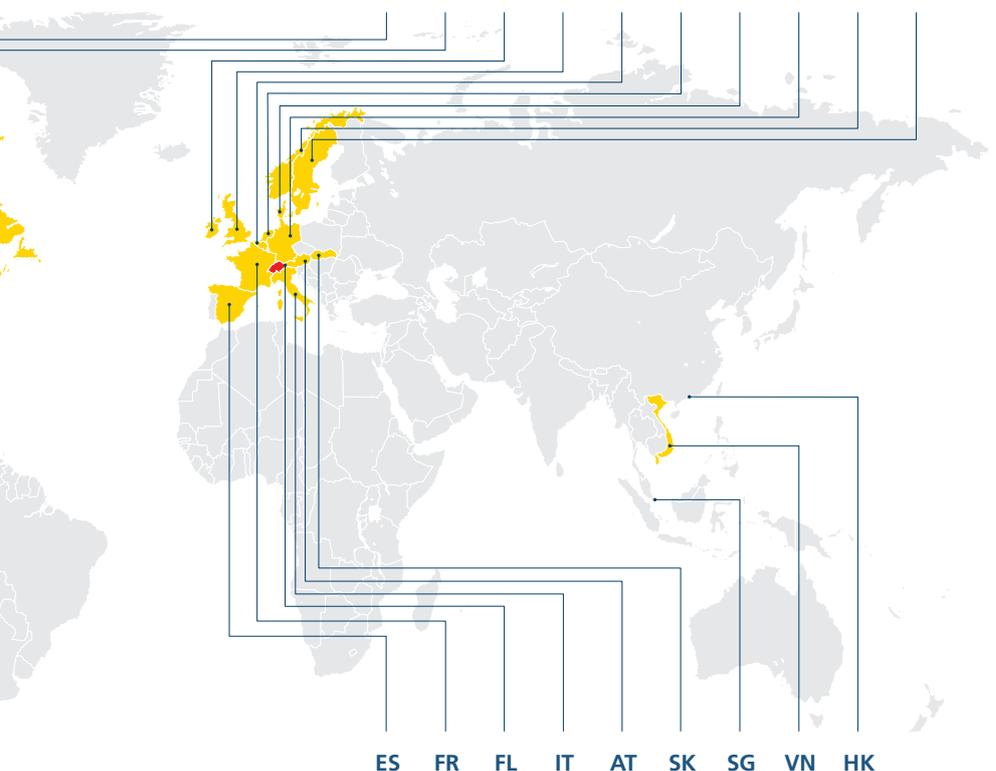
La Posta opera in 20 paesi. A seconda delle esigenze locali, l'azienda è rappresentata da società del gruppo, partner, partner in franchising e agenti di vendita in Europa, Nord America e Asia (cfr. grafico della pagina seguente) e ha accesso a una rete logistica planetaria grazie alla collaborazione con svariati partner esteri. Attraverso diverse società del gruppo, (oltre una dozzina), AutoPostale gestisce numerose reti di autobus in Francia e l'intera rete dei trasporti regionali nel Liechtenstein. L'86% del fatturato del gruppo è conseguito in Svizzera, il 14% all'estero.

Presente in Svizzera
e in mercati selezionati all'estero

La Posta all'estero

2016

	US	CA	IE	UK	BE	NL	DK	DE	NO	SE
Lettere internazionali	■ ¹			■ ¹						
Trasporti di persone										
Soluzioni per documenti BPO ²	■	■	■	■		■		■		



	ES	FR	FL	IT	AT	SK	SG	VN	HK
Lettere internazionali	■ ¹	■		■ ¹	■ ¹		■ ¹		■ ¹
Trasporti di persone		■	■						
Soluzioni per documenti BPO ²	■	■	■	■	■	■	■	■	■

1 Paesi in cui sono presenti società della joint venture Asendia

2 BPO: Business process outsourcing (esternalizzazione di processi aziendali)

Una rete di distribuzione unica con punti di accesso orientati ai clienti

Punti di accesso in Svizzera

Per quanto riguarda i punti di accesso a disposizione della clientela, la Posta può vantare nel confronto internazionale una delle reti più efficienti, capillari e multiformi, che copre i mercati della comunicazione, della logistica, dei servizi finanziari e dei trasporti di persone.

I suoi migliaia di collaboratori e quelli, numerosi, dei suoi partner sono al servizio dei clienti presso i 1323 punti di accesso, le 852 agenzie postali e i servizi a domicilio in 1319 località del paese. Per i contatti diretti relativi ai servizi finanziari è a disposizione, inoltre, una rete costituita da 43 filiali PostFinance e 57 luoghi di consulenza esterni. 178 collaboratori di PostFinance offrono anche un servizio di consulenza alle piccole e medie imprese direttamente in loco. Nel mercato dei trasporti di persone, i passeggeri di AutoPostale sono assistiti personalmente dal personale conducente in 2242 veicoli.

A queste possibilità di contatto personali si aggiunge una fitta rete di punti di accesso: in tutta la Svizzera sono disponibili, 24 ore su 24, 1005 Postomat, 14'729 buche delle lettere, 350'730 caselle postali e 79 sportelli automatici My Post 24. Con il servizio PickPost i clienti stabiliscono autonomamente dove ritirare o impostare i loro pacchi e lettere raccomandate. Oltre che nelle 2175 filiali, questo servizio è disponibile presso ulteriori 201 punti di impostazione e di ritiro, tra cui ad esempio stazioni ferroviarie e stazioni di servizio con comodi orari di apertura. Grazie alla prestazione pick@home, oltre quattro milioni di cassette delle lettere si trasformano in un vero e proprio ufficio d'impostazione personale per i pacchi, davanti alla propria porta di casa. Per le esigenze speciali della

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

clientela commerciale, la Posta gestisce 334 sportelli dedicati installati all'interno degli uffici postali e 29 punti clienti commerciali situati in zone industriali o aree commerciali, accessibili in gran parte 24 ore su 24 con un badge. Altri uffici d'accettazione con collegamento diretto alla lavorazione di lettere e pacchi completano l'offerta.

La Posta sviluppa la rete del futuro avvicinandosi ai propri clienti. Entro il 2020 l'azienda intende ampliare il numero e la varietà dei possibili punti di accesso offerti, assicurando al contempo un finanziamento sostenibile della rete postale. Per raggiungere tali obiettivi punta su un maggiore ricorso al consolidato modello di agenzia, sull'ulteriore sviluppo del servizio a domicilio, sull'apertura di diverse centinaia di punti di servizio supplementari quali sportelli automatici My Post 24, punti di impostazione e di ritiro e punti clienti commerciali nonché sull'ampliamento dell'offerta destinata ai clienti commerciali, ad esempio con la presa in consegna della corrispondenza direttamente presso la sede dell'azienda anche per le PMI.

Oltre alla rete fisica, la clientela privata e commerciale può entrare in contatto con l'azienda attraverso il centro clienti della Posta e vari servizi online (ad es. www.posta.ch, www.postshop.ch, www.postfinance.ch e www.autopostale.ch) e attraverso le applicazioni per cellulare (ad es. Post-App, PostFinance App e l'app di AutoPostale). Gran parte dell'utenza coglie anche l'opportunità di interagire con la Posta sui social network.

Per maggiori informazioni sullo sviluppo della rete e del servizio di base si rimanda alle pagg. 13–16 del Rapporto di gestione.

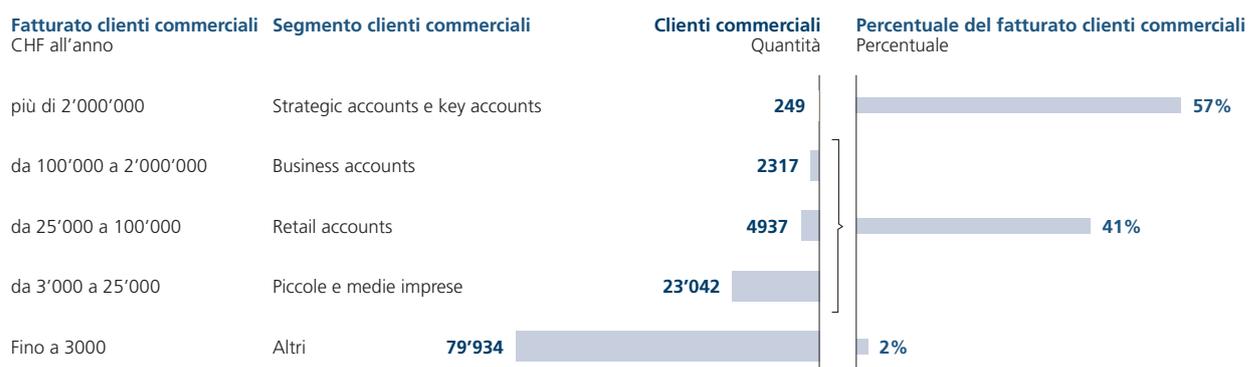
Nel mercato dei trasporti di persone AutoPostale offre ai viaggiatori in Svizzera 882 linee di trasporto pubblico con una lunghezza complessiva di 12'076 chilometri e 11'773 fermate, oltre a linee turistiche, scuolabus e bus a chiamata. Completano l'offerta le 118 stazioni del sistema di bike sharing PubliBike, con 1100 biciclette.

Clienti

I clienti della Posta nel mercato logistico e della comunicazione sono costituiti, da un lato, da milioni di privati e, dall'altro, da circa 110'000 aziende, dalle piccole imprese alle multinazionali. La Posta totalizza la quota più consistente del fatturato con questo secondo gruppo e, in particolare, con 249 strategic accounts e key accounts, a cui deve il 57% circa del fatturato conseguito con i clienti commerciali. Tra i clienti commerciali figurano anche 2317 business accounts con un fatturato annuo tra i 100'000 e i 2 milioni di franchi, 4937 retail accounts (fatturato tra i 25'000 e i 100'000 franchi) e 23'042 piccole e medie imprese (PMI; fatturato tra i 3000 e i 25'000 franchi). Gli altri circa 80'000 clienti commerciali del mercato logistico e della comunicazione sono microimprese con un giro d'affari non superiore ai 3000 franchi.

I grandi clienti generano più della metà del fatturato logistico

Mercato della comunicazione e logistico | segmenti di clienti commerciali¹
2016



¹ A causa di una nuova metodologia di rilevamento in uso a partire dall'anno in esame, la piramide dei clienti è confrontabile soltanto in misura limitata con quella degli anni precedenti.

Marchi

La Posta è uno dei marchi più conosciuti in Svizzera e, in quanto tale, gode di grande popolarità. Grazie alla significativa presenza sul mercato, i suoi valori del marchio sono fortemente radicati nella popolazione e nella clientela commerciale svizzera.

L'elevata fiducia nella Posta, invariata nel tempo, si basa su una strategia del marchio costantemente ottimizzata, che garantisce un'esperienza coerente del marchio principale e dei due sottomarchi PostFinance e AutoPostale. L'interazione sul piano contenutistico, formale e temporale degli strumenti di comunicazione produce sinergie e rende efficacemente fruibili i marchi attraverso tutti i punti di contatto.

Marchi e mercati



«The Yellow Tour», la campagna esperienziale lanciata nel 2015 sulla base del posizionamento target e dei valori della Posta, è giunta alla sua seconda edizione per far conoscere più da vicino al grande pubblico i nuovi punti di accesso e i servizi innovativi. Volto e voce della campagna è stato il cantautore svizzero Bastian Baker, che ha mostrato come i servizi della Posta siano disponibili ovunque e in qualsiasi momento. Facendo seguito ai concerti ed eventi realizzati nel corso del 2015, nel 2016 la campagna è stata portata avanti avvalendosi soprattutto di spot televisivi, annunci sulla stampa e misure online.

Per ottenere il posizionamento auspicato in linea con la nuova vision della Posta, anche in futuro saranno concepite misure volte a trasmettere i valori del marchio. Dall'ultima misurazione della reputazione emerge che la Posta continua a vantare una posizione di leader nel suo core business, con una notorietà pari al 93%. Anche in termini di «simpatia», «qualità» e «competenza» il giudizio espresso sull'azienda si riconferma positivo. Ma i cittadini e gli imprenditori svizzeri associano la Posta soprattutto ai servizi di lettere e pacchi e alla caratteristica di affidabilità, e solo in misura minore ai valori di innovazione, dinamismo e flessibilità. Circa tre quarti degli intervistati hanno ancora poca dimestichezza con le nuove competenze e offerte di servizi che collegano realtà fisica e digitale e non riconoscono pertanto alla Posta sufficiente professionalità in questo ambito.

Le persone intervistate che invece conoscono già bene o molto bene le nuove competenze e offerte considerano la Posta un'azienda dinamica, flessibile e innovativa e le riconoscono in molti punti essenziali giudizi notevolmente migliori rispetto ai clienti che utilizzano soprattutto le offerte tradizionali. Tale successo sottolinea l'importanza strategica delle nuove offerte di servizi fisico-digitali dal punto di vista economico e ne mette in evidenza il potenziale per il consolidamento del marchio principale e della posizione di mercato della Posta.

Grazie all'interazione di realtà fisica e digitale delle offerte di servizi, la Posta stabilisce nuovi standard nei propri mercati target. Le competenze che stanno alla base del punto d'incontro tra queste due realtà devono pertanto confluire in modo mirato nella futura identità e immagine del marchio e nella comunicazione così da rafforzare la percezione della Posta come fornitore leader di prodotti e sistemi. In questo modo la Posta può integrare il proprio ruolo di colonna portante del servizio di base e posizionarsi sempre di più come un'azienda «che semplifica la vita», in grado di capire le esigenze dello Stato e dei clienti commerciali e privati e di generare grandi vantaggi per la clientela con offerte online e offline, facilmente accessibili e a misura di utente.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

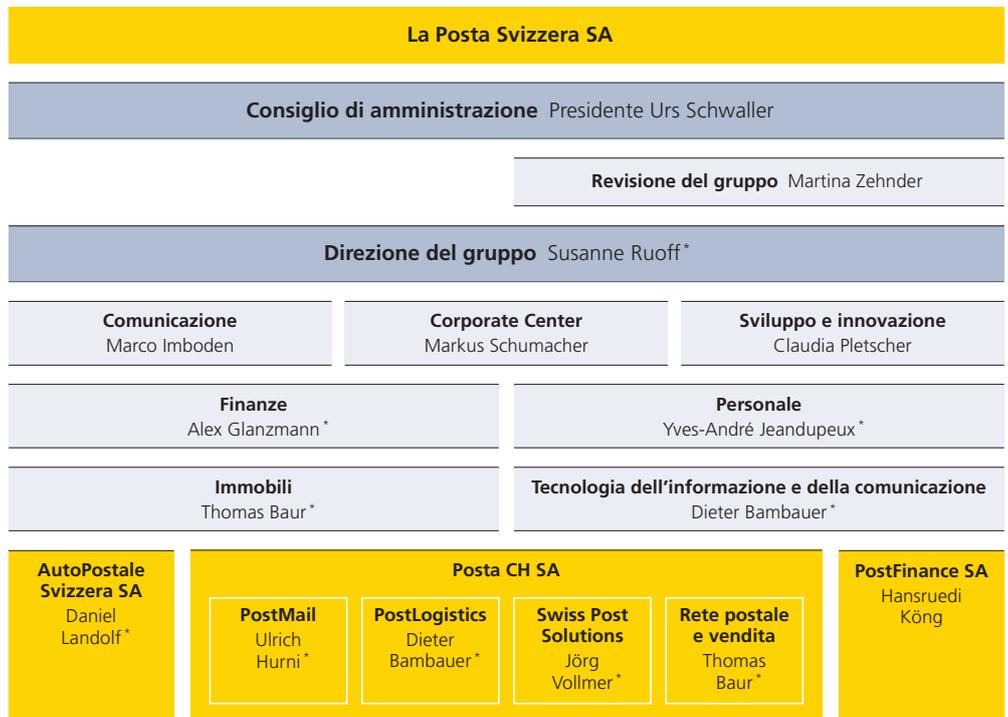
Organizzazione

La Posta è composta da sei unità operative del gruppo: PostMail, Swiss Post Solutions e Rete postale e vendita sono attive nel mercato della comunicazione, PostLogistics si concentra sul mercato logistico, PostFinance sul mercato dei servizi finanziari e AutoPostale sul mercato dei trasporti di persone. Nella chiusura annuale sono presentate come singoli segmenti.

Le unità Comunicazione, Corporate Center, Sviluppo e innovazione, Finanze, Personale, Immobili e Tecnologia dell'informazione e della comunicazione coadiuvano le unità operative nella guida del gruppo e nella fornitura delle prestazioni. Nel conto annuale i risultati di queste unità figurano alla voce «Altri».

Organigramma

31.12.2016



* Membro della Direzione del gruppo

Sul piano giuridico, la struttura è composta dalla holding «La Posta Svizzera SA» e dalle società del gruppo strategiche, che a loro volta comprendono proprie società facenti parte del gruppo.

Per assicurare la competitività della Posta anche in futuro, nell'autunno del 2016 la Direzione del gruppo e il Consiglio di amministrazione hanno definito una serie di misure organizzative che saranno attuate dal 2017. Le misure riguardano l'unità Sviluppo e innovazione, le attività di vendita e riferite alle soluzioni e infine le funzioni di assistenza Personale, Finanze e Comunicazione.

Maggiori informazioni sul Consiglio di amministrazione e sulla Direzione del gruppo alle pagg. 63–65 e 67–69. Per i cambiamenti intervenuti nell'anno in esame all'interno del Consiglio di amministrazione e della Direzione del gruppo si rinvia alle pagg. 65 e 69.

Sviluppi

Tendenze generali

Politico-legali: modifica delle disposizioni

Le aziende postali hanno alle spalle una lunga storia come parte integrante della pubblica amministrazione. Da circa 30 anni, tuttavia, attraversano una fase di profonda trasformazione: i mercati dei pacchi e delle lettere sono in fase di liberalizzazione, le società concorrenti fanno il loro ingresso sul mercato, le aziende postali si corporativizzano o si privatizzano in parte o del tutto e ciò mentre rimangono in vigore le medesime disposizioni regolatorie, come quella di assicurare il servizio di base o di rispettare i contratti collettivi di lavoro. Le aziende postali si trovano costrette a conciliare le esigenze contrastanti provenienti dal mercato e dalla sfera pubblica. In un contesto segnato dal calo dei volumi delle lettere, dalla pressione sui margini nel mercato dei pacchi e da una situazione economica difficile, le aziende postali trattano con il rispettivo Stato la concessione di sovvenzioni oppure un'applicazione meno rigida dell'incarico di erogare il servizio di base. Per la Posta, in questo contesto sfavorevole, è in particolare il finanziamento del servizio di base che diventa sempre più difficile. Il Consiglio federale esamina periodicamente l'adeguatezza, l'efficacia e l'economicità del servizio universale e presenta un rapporto al Parlamento ogni quattro anni. Questa valutazione degli effetti della legge postale rappresenta il primo passo nel processo di sviluppo della legislazione sulle poste. Il rapporto di valutazione del Consiglio federale è atteso per l'inizio del 2017.

Economico-sociali: trasformazione della cultura del consumo

La possibilità di accedere a internet tramite smartphone e di utilizzare internet per comunicare (attraverso i social network), per gli scambi commerciali, le operazioni bancarie e, sempre più, per collegare oggetti in rete (Internet of things) rende ancora più frenetici i ritmi della vita privata e lavorativa. Il tempo a disposizione acquista sempre più importanza a scapito del denaro e della proprietà di oggetti. La nostra società, da consumistica, si sta gradualmente trasformando nella società della condivisione (sharing society), di pari passo con una crescente presa di coscienza dell'importanza dello sviluppo sostenibile. Alla Posta spetta il compito di offrire ai suoi clienti maggiori spazi di libertà, grazie a un mix equilibrato di offerte fisiche e digitali (ad esempio nell'ambito della logistica cittadina), e di individuare le opportunità per nuovi ruoli, in settori come le soluzioni di mobilità o l'economia circolare.

Tecnologiche: digitalizzazione

L'inarrestabile processo di trasformazione digitale porta con sé una forte dinamica di cambiamento. Con la robotica si aprono per l'industria nuove opportunità fondamentali per conseguire una precisione ancora più elevata e una maggiore efficienza dei costi nella produzione. L'intelligenza artificiale, i chatbot e gli assistenti vocali svolgono in misura crescente attività di carattere amministrativo per conto dell'uomo. Nel settore del commercio, concetti e canali sia stazionari sia digitali stanno attraversando una fase di completo riassetto. La raccolta di ingenti volumi di dati (big data) sta lasciando il passo all'analisi intelligente degli stessi (smart data): si analizzano i dati dei profili, si orientano le offerte e i servizi alle esigenze specifiche dei singoli clienti e si fanno previsioni circa i modelli di comportamento personali. L'automazione intelligente consente di analizzare enormi quantità di informazioni e di automatizzare interi processi aziendali. Tra l'infinita serie di nuovi modelli di business e di nuove competenze, la Posta è chiamata a riconoscere le giuste opportunità (ad es. gestione dei documenti, produzione mobile, chatbot) e orientarsi a esse rapidamente.

Economiche: globalizzazione e concorrenza

La pressione economica a cui la Posta è sottoposta si fa più forte in tutti e quattro i mercati. La fragilità dell'economia europea rende altamente probabile un perdurare della situazione di bassi tassi. Sulla scia della progressiva internazionalizzazione in atto nell'e-commerce, si affacciano sul mercato logistico svizzero concorrenti internazionali che continuano a mettere sotto pressione i prezzi. La sostituzione digitale nel settore delle lettere avanza e poiché rimane difficile prevederne l'intensità, si configura come un rischio sostanziale per la Posta. Nei mercati in cui opera la Posta fanno il loro

Basi legali al passo con i tempi

Fusione tra realtà fisica e digitale

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

ingresso in misura crescente, con modelli di business dirompenti, anche aziende leader nella tecnologia quali Amazon, Uber, Apple ecc. La Posta deve quindi sviluppare molto rapidamente i propri modelli di business, badando anche alla necessaria efficienza di processo e di costo.

Ecologiche: efficienza delle risorse

La progressiva diminuzione delle risorse naturali aumenta la sensibilità dei clienti, degli investitori e dei legislatori nei confronti dello sviluppo sostenibile, mantenendo sempre alta la domanda di prodotti ecologici e aumentando la presa di coscienza in favore di una logistica sostenibile. 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, per procurarsi nuovi vantaggi competitivi. La Posta è pertanto chiamata a coniugare il successo economico con consapevolezza ecologica e responsabilità sociale.

Tendenze generali

2016



Tendenze del mercato

Mercato della comunicazione

Inviì pubblicitari ed elaborazione dei documenti: potenziale da sfruttare

Nel mercato delle lettere, la Posta assicura la fornitura del servizio di base in tutto il paese. L'azienda adempie a tale mandato grazie al monopolio residuo di cui gode per legge per le lettere fino a 50 grammi. Circa il 70% dei volumi trattati dalla Posta è esposto già oggi al libero mercato (giornali, invii non indirizzati e invii indirizzati di peso superiore a 50 grammi). La sfida principale di PostMail e di Rete postale e vendita resta la sostituzione operata dai canali digitali: la crescente tendenza dei clienti a passare ai servizi elettronici continua a provocare un calo nei volumi delle lettere e una diminuzione della domanda di servizi tradizionali all'interno degli uffici postali. Con l'inasprimento della concorrenza e l'aumento della pressione sui margini, aumenta la necessità di flessibilità di prezzi e costi all'interno del settore, di uno sviluppo mirato della rete postale e di servizi aggiuntivi nel mercato della comunicazione. Nello stesso tempo, il mercato offre delle opportunità di crescita per gli invii pubblicitari. Il mercato internazionale delle lettere resta caratterizzato da una marcata competitività e lascia presagire altre fusioni e partnership per assicurarsi le posizioni al suo interno. Spinte dalle mutate abitudini dei clienti e da considerazioni in materia di efficienza e costi, le grandi aziende esternalizzano in misura crescente i processi commerciali standardizzati. Quest'ambito, che anche in

futuro presenterà in quasi tutti i settori un grande potenziale di crescita, è sfruttato da Swiss Post Solutions con soluzioni clienti innovative, puntando sulla sua posizione di operatore leader sul piano internazionale nella fornitura di soluzioni per la gestione documenti.

Mercato logistico

Crescita: l'e-commerce come motore trainante della logistica

Nel mercato logistico la competitività si fa sempre più intensa. Si tratta infatti di un mercato caratterizzato da un forte inasprimento della concorrenza, tendenzialmente di respiro internazionale, e da un aumento della pressione sui prezzi e sui margini, che investe sempre più anche il settore dei pacchi e degli invii espresso. Sul mercato logistico premono nuovi fornitori esterni al settore, provenienti soprattutto dalla sfera digitale, i quali non hanno bisogno di ottenere un guadagno nel settore logistico, poiché generano già i loro utili con il loro core business. La clientela, in particolare quella commerciale, è molto sensibile alle tariffe, pur continuando a esigere una qualità estremamente elevata. Si richiedono servizi flessibili per i destinatari e soluzioni globali, compresi servizi transfrontalieri come sdoganamento e reti internazionali. L'esigenza di tempi di lavorazione più brevi nel mercato corriere, espresso e pacchi (CEP) è destinata ad ampliarsi, il che comporterà un aumento dei pacchi Priority, una maggiore domanda di soluzioni per il recapito il giorno stesso e di ricezione di pacchi in tutti i giorni della settimana, da mattina a sera. L'e-commerce funge da efficace motore trainante anche per la spedizione transfrontaliera. Registra in particolare una crescita considerevole, ad esempio, il volume trattato di invii di piccole dimensioni provenienti dall'Asia. In collaborazione con ditte partner, la Posta sta testando l'impiego commerciale dei droni e dei robot di consegna. Si punta essenzialmente su impieghi in casi eccezionali oppure sul trasporto di invii speciali urgenti. I costi elevati per il personale non possono essere compensati attraverso misure tariffarie. Il mercato logistico possiede complessivamente un forte potenziale di crescita, alimentato dal rapido aumento delle operazioni di e-commerce. La logistica deve trasformare in nuovi modelli commerciali redditizi la domanda dei clienti di possibilità di acquisto globali. Si fanno poi sempre più labili i confini tra la logistica dei pacchi da una parte e la logistica delle merci dall'altra. PostLogistics consolida la posizione di fornitore leader di servizi logistici (processi logistici snelli, reti logistiche ottimizzate e costante miglioramento e abbattimento dei costi). Con la trasformazione digitale e la maggiore trasparenza dei processi commerciali, i clienti desiderano che il flusso delle merci sia accompagnato dal 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 delle strutture di rete. 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 dei servizi finanziari

Diversificazione della struttura dei ricavi

Il persistere dei tassi d'interesse molto bassi e in parte negativi sui mercati finanziari nazionali e internazionali incide pesantemente sullo sviluppo dei ricavi. Alla luce dell'attuale situazione dei tassi d'interesse, per PostFinance diventa sempre più difficile continuare a investire in modo redditizio i depositi che i clienti le hanno affidato. In questo modo, anno dopo anno, per l'operatore finanziario vengono meno ricavi nell'ordine di decine di milioni di franchi. Questa tendenza, destinata probabilmente a durare nei prossimi anni, non farà che accentuare lo svantaggio che grava su PostFinance a causa del divieto di offrire autonomamente crediti e ipoteche. In simili condizioni di mercato, per garantire la redditività sul lungo periodo, è di fondamentale importanza che PostFinance diversifichi l'intera struttura degli utili e trovi nuovi settori di attività in cui sia possibile realizzare introiti indipendenti dagli interessi. Nell'anno in esame sono state attuate varie misure strategiche finalizzate al raggiungimento di tali obiettivi. Con il lancio del nuovo e-trading, PostFinance ha rafforzato ad esempio la sua offerta nel settore degli investimenti. PostFinance pone inoltre in rilievo il proprio ruolo di pioniere nel ruolo di azienda innovativa e orientata al digitale, acquisendo partecipazioni in start up giovani, rivolte al futuro e altamente specializzate che operano nel settore finanziario. Investe in modo mirato in know-how e nuove tecnologie per rendere accessibili ai propri clienti prodotti e servizi migliori e più semplici.

Relazione annuale

6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
23	Gestione finanziaria
25	Sviluppo aziendale
53	Rapporto sui rischi
59	Prospettive

Corporate governance

62	Struttura del gruppo e degli azionisti
62	Rendiconto regolatorio
63	Struttura del capitale
63	Consiglio di amministrazione
67	Direzione del gruppo
70	Indennità
73	Ufficio di revisione
73	Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75	Gruppo
159	La Posta Svizzera SA
169	PostFinance SA

Crescente tendenza al risparmio dei committenti

Mercato dei trasporti di persone

Disponendo di minori risorse finanziarie, la Confederazione e i Cantoni, i principali committenti nel settore del traffico regionale viaggiatori, offriranno indennità ancora più modeste alle aziende di trasporto. D'altra parte, le esigenze sempre maggiori dei cittadini in fatto di mobilità escludono la possibilità di una riduzione dei servizi di trasporto, il che a sua volta renderà necessario erogare servizi a costi inferiori o accettare indennità meno sostanziose da parte dell'amministrazione pubblica.

Senza dimenticare che le abitudini personali dei clienti in fatto di mobilità impongono sempre più lo sviluppo di offerte flessibili, versatili e combinabili tra loro, in grado di integrarsi e completare la rete dei trasporti pubblici. Ad esempio, l'utilizzo collettivo di biciclette tradizionali ed elettriche acquista sempre più importanza nello spazio urbano. Al tempo stesso, i cambiamenti climatici sottolineano la necessità di un concetto di mobilità rispettoso dell'ambiente: il settore attraversa una fase di sviluppo delle nuove tecnologie che comporta investimenti più cospicui.

AutoPostale si trova pertanto più che mai costretta a difendere la sua posizione sulla scena nazionale e internazionale di fronte a una concorrenza sempre più agguerrita. Si prevede un maggior numero di gare d'appalto per i servizi di autobus. Per le aziende estere il mercato svizzero presenta invece un'attrattiva limitata in quanto la crescita è piuttosto modesta e oggi le principali reti urbane e i servizi ferroviari non vengono appaltati. Sul mercato internazionale la concorrenza si rafforza notevolmente, non da ultimo grazie alle fusioni aziendali.

Strategia del gruppo

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

La vision e la strategia della Posta derivano dalla legislazione sulle poste e dalle disposizioni della proprietaria, contenute a loro volta negli obiettivi strategici del Consiglio federale che vengono rielaborati ogni quattro anni. Da questi ultimi derivano anche i sei obiettivi strategici della Posta, riassumibili 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 dei clienti 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. All'interno di vari poli di sviluppo la Posta vaglia una serie di opzioni di crescita attraverso nuovi modelli di business.

Strategia del gruppo

2014-2016

Mandato legale e obiettivi strategici del Consiglio federale

Vision e valori guida La Posta – semplicità e sistema			
«affidabilità»	«valore aggiunto»	«sostenibilità»	
Obiettivi strategici Creare valore aggiunto per			
la Svizzera	i clienti	il personale	la proprietaria
Servizio di base rendiconto regolatorio Sostenibilità aumento dell'efficienza di CO ₂ del 10% entro fine 2016	Soddisfazione dei clienti Almeno 78 punti (scala 0-100)	Impegno del personale almeno 80 punti (scala 0-100)	Finanze EBIT di CHF 700-900 mln nel periodo 2014-2016 Posizione di mercato leader in Svizzera e nell'e-commerce
Orientamenti strategici			
Impiego e partecipazione attiva all'elaborazione delle condizioni quadro	Tutela e sviluppo del core business	Sviluppo commerciale e crescita in mercati selezionati	Ottimizzazioni dei costi e incrementi dell'efficienza
Prezzi in linea con il mercato			
Misure strategiche			

Linee guida

Mandato legale

Rivista e approvata nel dicembre 2010 dal Parlamento, l'attuale legislazione postale è in vigore dall'ottobre 2012. L'obiettivo della revisione era far convivere un sistema concorrenziale efficace con un servizio di base di alta qualità. L'obiettivo della Legge sulle poste è garantire un servizio di base sufficiente e a prezzi ragionevoli a tutti i gruppi della popolazione e in tutte le regioni del paese. La Posta ha infatti l'incarico di erogazione del servizio di base per i servizi postali e i servizi connessi al traffico dei pagamenti. Nell'Ordinanza sulle poste, il Consiglio federale assegna i due incarichi in modo differenziato, creando quindi i presupposti per un'offerta rispondente alle esigenze, orientata alla clientela e finanziabile. Il monopolio detenuto dalla Posta sulle lettere nazionali fino a 50 grammi costituisce un pilastro importante per il finanziamento del servizio di base.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Il servizio postale di base, da un lato, si orienta alle esigenze dei mittenti con disposizioni sull'assortimento, sulla qualità e sui prezzi. Dall'altro, con gli elevati requisiti per il recapito a domicilio della Posta (relativi al tipo e alla copertura del territorio), tiene conto anche delle esigenze dei destinatari. Tra le offerte del servizio di base rientrano la Posta A e B, per le quali occorre soddisfare requisiti molto elevati nel confronto internazionale dei tempi di consegna (il 97% delle lettere e il 95% dei pacchi deve essere consegnato puntualmente). L'offerta degli invii singoli del servizio di base è disponibile negli uffici e nelle agenzie postali. I punti di accesso dovrebbero essere raggiungibili per il 90% della popolazione in 20 minuti a piedi o con i mezzi pubblici. Per le aree in cui la Posta offre un servizio a domicilio, i minuti sono 30. Oltre a queste offerte, la Posta è autorizzata anche a offrire ulteriori servizi al di fuori del servizio di base.

Il servizio di base per servizi del traffico dei pagamenti include l'apertura di un conto, i bonifici, i versamenti e i pagamenti. I servizi del traffico dei pagamenti devono essere accessibili per il 90% della popolazione in 30 minuti a piedi o con i mezzi pubblici. Diversamente dal servizio postale di base, l'offerta relativa al traffico dei pagamenti è formulata senza riferimento a tecnologie specifiche, facilitando così l'introduzione di offerte più moderne e orientate alla clientela.

Il sistema dei servizi

2016

	Servizi in regime di monopolio	Servizi in regime di libero mercato
Prestazioni del servizio di base	Lettere indirizzate fino a 50 grammi	Ad es. lettere oltre i 50 grammi, pacchi fino a 20 kg, traffico dei pagamenti
Prestazioni esterne al servizio di base		Ad es. invii non indirizzati, invii espresso e per corriere, conto di risparmio

Obiettivi strategici del Consiglio federale

Far fronte alla concorrenza con innovazione, orientamento al cliente e redditività

In veste di proprietaria della Posta, la Confederazione stabilisce gli obiettivi strategici che la Posta è tenuta a osservare. Per il periodo 2013–2016, il Consiglio federale auspicava che la Posta fornisse un servizio di base di qualità, fondato sugli stessi principi in tutta la Svizzera. Nell'ambito della sua attività di base nei mercati della comunicazione, della logistica, dei servizi finanziari e dei trasporti di persone, era richiesto alla Posta di offrire prodotti e servizi di alta qualità, innovativi e capaci di affermarsi sul mercato, generando una crescita redditizia e rafforzando la redditività dell'impresa grazie a incrementi dell'efficienza. Sul piano finanziario, il Consiglio federale chiedeva alla Posta di assicurare e aumentare il valore aziendale sul lungo periodo e di conseguire rendimenti in linea con il settore in tutti i suoi ambiti di attività. Il Consiglio federale auspicava altresì che gli utili realizzati fossero destinati alla costituzione del capitale proprio di cui PostFinance SA necessitava conformemente al diritto bancario, oltre a essere in parte distribuiti alla Confederazione. L'indebitamento netto non può superare il valore dell'utile operativo (EBITDA). Ci si attendeva inoltre che la Posta continuasse a essere all'altezza della fiducia dei propri collaboratori, con una politica del personale all'avanguardia e socialmente responsabile, offrendo condizioni d'impiego interessanti e competitive e promuovendo la conciliabilità tra vita privata e professionale e la rappresentanza equilibrata dei sessi e delle regioni linguistiche.

Nel mese di dicembre del 2016 il Consiglio federale ha approvato i nuovi obiettivi per il quadriennio 2017–2020, mantenendo in vigore i valori di riferimento fissati per il periodo strategico precedente. Alla luce dei cambiamenti nei mercati, il Consiglio federale ha apportato delle modifiche anche agli obiettivi, stabilendo che, nell'ambito dell'attività di base esercitata nei mercati della comunicazione, della logistica, dei servizi finanziari e dei trasporti di persone, la Posta debba offrire prodotti e soluzioni sia in formato fisico sia digitale, garantendo tuttavia che le prestazioni del servizio di base siano sempre disponibili in forma fisica. Tra i nuovi obiettivi figura, inoltre, l'erogazione di offerte nel traffico di dati e informazioni.

La Posta – semplicità e sistema

Vision e valori guida

Nel 2014 la Posta ha definito un nuovo punto di riferimento comune per lo sviluppo futuro del gruppo:

La Posta – semplicità e sistema

Collegiamo realtà fisica e digitale e creiamo nuovi standard di riferimento con i nostri prodotti e le nostre soluzioni integrate. In questo modo semplifichiamo le operazioni dei nostri clienti in un contesto complesso e li aiutiamo ad avere più tempo a disposizione.

A guidare l'operato della Posta sono le esigenze in continua evoluzione dei clienti. Facendo affidamento sulle sue capacità nei vari ambiti, quali la comunicazione, la logistica, i servizi finanziari e i trasporti di persone, la Posta punta maggiormente sulle soluzioni integrate e continua a offrire singoli prodotti e servizi modulari. In una realtà sempre più connessa, l'azienda getta ponti tra il mondo fisico e quello digitale, con l'intento di convincere la propria clientela mediante offerte facilmente accessibili e applicabili e creare un'unica esperienza cliente attraverso tutti i punti di contatto. In questo modo l'azienda assicura anche lo sviluppo e la qualità elevata del servizio di base.

Per l'attuazione della vision la Posta opera in linea con i suoi valori guida: «affidabilità», «valore aggiunto» e «sostenibilità».

Quadro strategico

Con il suo quadro strategico la Posta 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.

In particolare, il quadro strategico racchiude una serie di considerazioni relative a temi quali la comprensione del cliente, il core business e le attività complementari, le posizioni di mercato, le strategie competitive, il contesto geografico, l'economia dell'informazione e la gestione dei dati, l'orientamento informatico, la redditività, la sostenibilità, la forza innovativa e lo stile gestionale.

Pur fondandosi sulla strategia esposta sopra, lo sviluppo strategico della Posta per il quadriennio 2017–2020 presenta anche una serie di novità in merito alla clientela, ai mercati e agli obiettivi di crescita. Nelle pagine che seguono sarà dato particolare riguardo agli obiettivi e orientamenti del periodo strategico 2014–2016 appena concluso.

Obiettivi strategici

Attraverso sei obiettivi strategici la Posta ha fissato le sue priorità per il periodo strategico 2014–2016 e stabilito il metodo che intendeva seguire per affrontare le sfide del contesto in cui opera e soddisfare le disposizioni superiori.

Valore aggiunto per la proprietaria:

- nel periodo strategico 2014–2016, la Posta intende conseguire un EBIT annuo compreso tra i 700 e i 900 milioni di franchi (cfr. pag. 33)
- in Svizzera punta a conquistare una posizione di leadership nei settori in cui opera e nell'e-commerce (cfr. pag. 26)

Valore aggiunto per i clienti:

- la Posta continua a godere di una soddisfazione dei clienti elevata pari ad almeno 78 punti su una scala da 0 a 100 (cfr. pag. 45)

Valore aggiunto per il personale:

- l'impegno del personale rimane su un livello elevato pari ad almeno 80 punti su una scala da 0 a 100 (cfr. pag. 46)

Relazione annuale		Corporate governance	Chiusura annuale
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione
			75 Gruppo
			159 La Posta Svizzera SA
			169 PostFinance SA

Valore aggiunto per la Svizzera:

- la Posta garantisce la fornitura di un servizio di base di elevata qualità (cfr. pag. 52)
- entro la fine del 2016 si impegna a incrementare la sua efficienza in termini di CO₂ del 10% (anno di riferimento: 2010, cfr. pag. 49)

Orientamenti strategici

Per raggiungere tali obiettivi la Posta persegue cinque orientamenti strategici.

- Impiego e partecipazione attiva all'elaborazione delle condizioni quadro
Affinché la Posta possa continuare a svilupparsi in modo sostenibile nel lungo periodo, è determinante sfruttare in maniera ottimale le condizioni quadro legali, soprattutto nell'ottica di un orientamento ancora più marcato alle esigenze della clientela e di un rafforzamento della competitività.
- Tutela e sviluppo del core business
La Posta offre ai suoi clienti privati e commerciali servizi di qualità in modo continuativo e costante. Decisivo a questo proposito è un forte orientamento alla clientela, sia nello sviluppo dei prodotti sia nel contatto quotidiano con i clienti attraverso tutti i canali. L'azienda garantisce inoltre un miglioramento continuo dei servizi e dei processi, nuovi prodotti innovativi e un'assicurazione e un controllo efficienti della qualità.
- Sviluppo commerciale e crescita in mercati selezionati
La Posta 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 e questo le consente di controllare e garantire una crescita proficua.
- Ottimizzazioni dei costi e incrementi dell'efficienza
Operando in un contesto sempre più dinamico la Posta 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.
- Prezzi in linea con il mercato
Per fornire servizi di elevata qualità, la Posta deve e dovrà continuare anche in futuro ad assicurare prezzi in linea con il mercato; questo le permetterà in particolare di finanziare un servizio di base ben funzionante.

Poli di sviluppo

Per garantire il raggiungimento degli obiettivi strategici la Posta continua a impiegare le sue risorse a favore dei suoi poli di sviluppo, creando nuovi modelli di business all'interno di ciascuno di essi.

E-commerce

Nell'ambito di questo polo di sviluppo, la Posta raggruppa in modo mirato prodotti e servizi specifici di e-commerce provenienti dai mercati della comunicazione, della logistica e dei servizi finanziari. Riunendo le offerte modulari dei singoli mercati per dare vita a soluzioni integrate e orientando coerentemente il portafoglio dell'offerta e i servizi alle esigenze dei rivenditori online, la Posta può posizionarsi come importante fornitore di servizi lungo tutta la catena di creazione del valore nell'ambito dell'e-commerce. Da leader di sistema in Svizzera, l'azienda vanta un portafoglio completo di soluzioni in grado di coprire l'intera catena di creazione del valore dell'e-commerce: creazione e gestione dello shop online, commercializzazione, ordinazioni e pagamenti, logistica e assistenza alla clientela. Con YellowCube, la Posta gestisce una soluzione ad alta automazione che le permette di occuparsi dell'intera logistica dei commercianti online. Inoltre, semplifica gli acquisti online attraverso la personalizzazione della ricezione dei pacchi, sperimentando anche alcune delle nuove tecnologie dell'Industria 4.0 e la creazione di mercati digitali (piattaforme) locali. Con il Login Post Connector, la Posta offre un login centralizzato con cui i clienti possono accedere a diversi shop online. Con questa offerta la Posta contribuisce in misura importante allo sviluppo del mercato dell'e-commerce.

Clienti di successo
grazie alle soluzioni
integrate della Posta

Marketing diretto

Il marketing diretto figura tra i più efficaci strumenti di marketing per l'acquisizione e la fidelizzazione dei clienti. La Posta propone alla clientela commerciale un'ampia offerta di prodotti e servizi diversificati relativi alla lettera pubblicitaria. Il mercato pubblicitario offre ulteriori prospettive di crescita, ad esempio attraverso l'integrazione del marketing diretto come categoria mediatica propria nello studio intermediale MA Strategy (strumento di pianificazione per pubblicitari) della società WEMF AG für Werbemedienforschung oppure attraverso il posizionamento di invii pubblicitari cartacei nel commercio online.

Online e mobile banking

Lo sviluppo tecnologico accelera lo spostamento del traffico dei pagamenti verso canali digitali. PostFinance potenzia pertanto costantemente il suo ruolo di leader del mercato e dell'innovazione nel settore dell'online e del mobile banking, rivolgendo un'attenzione particolare alla clientela che gestisce autonomamente le proprie finanze. Oltre a e-finance come portale d'accesso, con la sua app per il mobile banking, il nuovo e-trading e la PostFinance Card senza contatto la Posta offre servizi moderni e di facile impiego che semplificano la vita dei clienti.

Con TWINT, nell'autunno del 2015 PostFinance aveva lanciato la prima app per i pagamenti e shopping della Svizzera, utilizzabile su tutti i canali. Nella primavera del 2016 TWINT e Paymit, la seconda soluzione di mobile payment della Svizzera, hanno raggiunto un accordo sulla gestione di un sistema di mobile payment comune che combina i vantaggi di entrambi i sistemi, finora gestiti separatamente. La nuova soluzione di pagamento comune, che recherà il marchio TWINT, sarà vantaggiosa in particolare per gli utenti. Questi ultimi, oltre a poter contare su un'ampia accettazione del sistema nel commercio stazionario, potranno avvalersene per fare acquisti online e nelle applicazioni dei commercianti, per saldare fatture e pagare nei distributori automatici tutta una serie di beni e servizi, tra cui generi alimentari, biglietti per il parcheggio e skipass. Gli utenti inoltre avranno come sempre la possibilità di trasferirsi denaro a vicenda.

E-Post

Puntando su forme di corrispondenza elettronica, l'azienda porta avanti una serie di iniziative di crescita ibride e digitali in ambito postale e dà vita a sistemi ibridi come E-Post Office, la cassetta delle lettere intelligente in internet, che permette al destinatario di scegliere se ricevere la corrispondenza in formato elettronico o cartaceo. La Posta trasferisce inoltre l'elevata fiducia dei clienti nel mondo digitale, ad esempio creando con i Cantoni la possibilità di votare per via elettronica oppure gestendo una piattaforma modulare che mette in rete gli operatori sanitari, ponendo al centro il paziente e consentendo uno scambio sicuro dei dati elettronici che lo riguardano. In tale contesto, sviluppa anche prodotti di sicurezza digitali per l'identificazione e l'autenticazione delle persone.

Gestione documenti

La trasformazione digitale sta mutando il volto dei processi di amministrazione interni alle aziende e alle istituzioni pubbliche. La Posta collega realtà fisica e digitale svolgendo in maniera efficiente per conto della clientela le operazioni di elaborazione, gestione e archiviazione di documenti quali fatture, moduli, incarichi o la corrispondenza con i clienti. La Posta digitalizza ad esempio i dati cartacei, salvandoli nei processi aziendali elettronici del cliente, archivia in formato fisico e digitale vecchi atti e documenti attivi, prepara i dati digitali per la stampa e per le spedizioni cartacee per posta di grandi volumi oppure si occupa del disbrigo della corrispondenza interna cartacea o digitale. La Posta intende posizionarsi come operatore di spicco nel settore della gestione dei documenti sia a livello nazionale sia internazionale e beneficiare della crescita del mercato attraverso soluzioni integrate orientate al settore.

Soluzioni di mobilità

La mobilità delle persone attraversa una fase di radicale trasformazione. Si richiedono soluzioni di mobilità che siano non solo combinabili l'una con l'altra grazie al coinvolgimento di tutti i vettori di trasporto (la cosiddetta mobilità combinata), ma che riescano anche a soddisfare le crescenti esigenze

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

in materia di sostenibilità ecologica e all'insegna del principio dell'utilizzo anziché del possesso. Intenzionata a diventare un fornitore leader di sistemi in un mercato della mobilità caratterizzato da simili richieste, la Posta sta sviluppando in maniera mirata nuove soluzioni atte a completare i mezzi di trasporto pubblici e privati, come ad esempio il bike sharing (PubliBike), oltre ad avviare cooperazioni con partner al fine di coordinare tra loro i singoli vettori di trasporto. In stretta collaborazione con le autorità testa nuove tecnologie quali gli autobus senza conducente (SmartShuttle) a Sion, e investe nello sviluppo di piattaforme per il collegamento digitale dei vari vettori di trasporto.

Strategie di mercato

Le diverse strategie di mercato costituiscono altri elementi chiave per garantire il raggiungimento degli obiettivi.

Comunicazione

PostMail

Avvalendosi di tecnologie all'avanguardia, PostMail offre il massimo livello di affidabilità e qualità, garantendo un rapporto qualità/prezzo eccellente. Attraverso interventi mirati, l'azienda presenta la lettera come uno strumento imprescindibile nella comunicazione crossmediale in virtù della sua grande efficacia rispetto agli altri media concorrenti. All'interno del settore si profilano nuove opportunità di crescita nel marketing diretto, all'estero con Asendia (joint venture al 50% con la società francese La Poste), nelle operazioni internazionali B2C e con lo sviluppo di soluzioni di comunicazione trasversali ai canali e in grado di collegare realtà fisica e digitale.

Swiss Post Solutions

Swiss Post Solutions (SPS) rafforza la sua posizione di leadership nella fornitura di soluzioni per l'esternalizzazione di processi commerciali e di servizi innovativi nella gestione dei documenti. I suoi collaboratori offrono assistenza ai clienti commerciali nel settore assicurativo, bancario, delle telecomunicazioni, mediatico, commerciale, energetico e nel settore dei viaggi e dei trasporti. SPS è attiva sul piano internazionale in tutte le principali aree economiche. I suoi mercati chiave restano la Svizzera, la Germania, la Gran Bretagna e gli USA.

Rete postale e vendita

Rete postale e vendita provvede a garantire un accesso quanto più possibile semplice e vicino alla clientela a tutta una serie di prestazioni nei settori della comunicazione, della logistica e del traffico dei pagamenti. A tale scopo punta su un mix di possibilità di accesso classiche e moderne che si integrano a vicenda, offrendo un servizio postale di base ottimale per ogni tipo di esigenza, per tutte le regioni e generazioni.

Logistica

PostLogistics

PostLogistics si è posizionata come leader per qualità e costi nei settori di mercato pacchi in Svizzera e all'estero, collettame e magazzino, Innight, espresso, corriere e commercio elettronico. L'azienda intende sviluppare ulteriormente il suo core business, costituito dal mercato nazionale dei pacchi, attraverso una gestione sistematica dei costi, un aumento del grado di automazione, investimenti nell'infrastruttura e un ampliamento delle prestazioni complementari per i mittenti e i destinatari. Nel mercato internazionale dei pacchi, PostLogistics si posiziona come leader di mercato nella logistica transfrontaliera e nello sdoganamento. L'offerta è completata da varie prestazioni complementari per il collettame e lo stoccaggio, nonché i servizi Innight, espresso e corriere. Nell'ambito del trasporto transfrontaliero l'unità punta a rafforzare la sua presenza e assicurarsi il collegamento a reti internazionali. La soluzione logistica YellowCube firmata PostLogistics costituisce una prestazione centrale nel settore dell'e-commerce.

Servizi finanziari

PostFinance

PostFinance vuole essere l'operatore finanziario che consente ai propri clienti di gestire il denaro nel modo più semplice in Svizzera. Per questa ragione costituisce la prima scelta per tutti i clienti privati e commerciali che gestiscono autonomamente le proprie finanze, in qualsiasi momento e ovunque si trovino. PostFinance pone a loro disposizione soluzioni che li agevolano nelle loro questioni finanziarie e creano valore aggiunto. I clienti individuali vengono assistiti con un'offerta personalizzata che si adegua in modo ottimale alla loro catena di creazione del valore.

Trasporti di persone

AutoPostale

AutoPostale rafforza la sua posizione di azienda leader nel trasporto tramite autobus 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 rimanere il numero uno in Svizzera nel core business del 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 all'estero.

Relazione annuale	
6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
23	Gestione finanziaria
25	Sviluppo aziendale
53	Rapporto sui rischi
59	Prospettive

Corporate governance	
62	Struttura del gruppo e degli azionisti
62	Rendiconto regolatorio
63	Struttura del capitale
63	Consiglio di amministrazione
67	Direzione del gruppo
70	Indennità
73	Ufficio di revisione
73	Politica dell'informazione

Chiusura annuale	
75	Gruppo
159	La Posta Svizzera SA
169	PostFinance SA

Gestione finanziaria

Assicurare il valore aziendale sul lungo periodo

La gestione finanziaria all'interno del gruppo Posta è finalizzata, tra l'altro, al raggiungimento degli obiettivi finanziari definiti dal Consiglio federale. Questi ultimi prevedono che la Posta debba garantire e possibilmente incrementare il valore aziendale nel tempo. Si ha valore aggiunto quando il risultato d'esercizio rettificato supera i costi del capitale medio investito. Oltre al conto economico, questo principio considera anche i rischi e l'impiego del capitale. Il Consiglio federale auspica inoltre che la Posta autofinanzi i propri investimenti con il cash flow derivante dalla propria attività.

Per consentire il raggiungimento degli obiettivi sopracitati, la gestione finanziaria all'interno del gruppo Posta è assicurata fondamentalmente sulla base degli accordi sugli obiettivi e della responsabilità del risultato. Tutte le unità sono responsabili del raggiungimento degli obiettivi concordati. Oltre al valore aggiunto aziendale, utilizzato come indice anche nel calcolo della componente variabile legata al rendimento nella remunerazione dei quadri (cfr. anche la procedura di definizione delle indennità nel Rapporto di gestione), un obiettivo finanziario fondamentale è il risultato d'esercizio (al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti). Nell'ambito della pianificazione strategica 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.

Il rendiconto finanziario della Posta si basa su due strumenti principali: il rendiconto di gestione e il conto del gruppo. Il rendiconto 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 sia 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 l'allestimento del conto del gruppo.

Il conto del gruppo, stilato in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), fotografa l'andamento economico delle unità giuridiche della Posta e serve così principalmente alla stesura del rendiconto generale dell'azienda e dei segmenti. Conformemente agli IFRS 8, il rendiconto dei segmenti è effettuato per unità del gruppo e secondo le attività in Svizzera, all'estero e per regioni.

La gestione del gruppo Posta e delle unità si avvale degli strumenti di seguito riportati.

- Conto economico, bilancio e conto dei flussi di tesoreria
Questi documenti costituiscono la base della gestione finanziaria a livello di unità e di gruppo. Il rapporto del conto economico è presentato mensilmente, mentre quello del bilancio e del conto dei flussi di tesoreria a cadenza trimestrale.
- Obiettivi annuali
Gli obiettivi annuali devono contribuire al raggiungimento degli obiettivi quantitativi e qualitativi formulati nelle strategie e coprono i seguenti settori: mercato, erogazione di prestazioni, risorse, gestione e organizzazione. La valutazione del grado di raggiungimento degli obiettivi annuali ha luogo con cadenza semestrale.
- Cifre
Le cifre, suddivise nelle categorie finanze, clienti, collaboratori, misure strategiche e processi, riflettono 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 con la direttrice generale. L'andamento delle cifre è analizzato nel rapporto mensile.

- Stato delle aree di mercato strategiche e calcolo per categorie di prodotti
Come strumento di gestione finanziaria per le unità del gruppo si utilizza lo stato delle aree di mercato strategiche, delle categorie di prodotti e delle misure strategiche. Il relativo rapporto viene redatto ogni sei mesi.
- Commento
Il commento, che costituisce parte integrante del rendiconto 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 alle variazioni rispetto all'anno precedente, il commento analizza anche le aspettative relative all'anno in corso e all'anno successivo. La frequenza con cui viene stilato dipende dall'indice di base e dal relativo scostamento.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Sviluppo aziendale

Cifre

Utile del gruppo in lieve calo

Tutti e quattro i mercati hanno contribuito alla realizzazione di un risultato positivo. Nel 2016 la Posta ha conseguito un utile del gruppo pari a 558 milioni di franchi. Il risultato d'esercizio (EBIT) è sceso a 704 milioni di franchi. Pur operando in un contesto sempre più difficile, anche nel 2016 l'azienda ha chiuso complessivamente in positivo. La flessione del risultato rispetto all'anno precedente è da ricondurre, oltre al calo dei volumi per ragioni strutturali, anche alla situazione dei tassi d'interesse negativi. A causa del cambiamento in atto nel core business della Posta è stato necessario, inoltre, ridurre la vita utile del materiale d'esercizio.

Gruppo | Cifre

2016 e confronto con l'anno precedente		2015	2016
Risultato			
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	8'224	8'188
conseguiti all'estero ¹	mln di CHF	1'149	1'124
	% dei ricavi d'esercizio	14,0	13,7
servizi riservati ²	mln di CHF	1'225	1'161
	% dei ricavi d'esercizio	14,9	14,2
Risultato d'esercizio ³	mln di CHF	823	704
come percentuale dei ricavi d'esercizio	%	10,0	8,6
conseguito all'estero	mln di CHF	57	64
	% del risultato d'esercizio	6,9	9,1
Utile del gruppo ³	mln di CHF	645	558
Collaboratori			
Organico del gruppo	unità di personale	44'131	43'485
estero	unità di personale	7'449	7'195
Finanziamento			
Totale di bilancio	mln di CHF	120'327	126'689
depositi dei clienti (PostFinance)	mln di CHF	107'380	110'533
Capitale proprio	mln di CHF	4'385	4'881
Investimenti			
Investimenti	mln di CHF	437	450
altre immobilizzazioni materiali e immateriali	mln di CHF	317	302
stabilimenti	mln di CHF	57	103
immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	mln di CHF	47	31
partecipazioni	mln di CHF	16	14
Quota di investimenti autofinanziati	%	100	100
Creazione di valore			
Flusso di tesoreria derivante dall'attività operativa	mln di CHF	-2'990	-354
Creazione di valore ⁴	mln di CHF	5'193	5'145
Valore aggiunto dell'azienda	mln di CHF	169	121

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

² Lettere fino a 50 grammi

³ Valori normalizzati 2015

⁴ Creazione di valore aggiunto = risultato d'esercizio + costi per il personale + ammortamenti - risultato dalla vendita di immobilizzazioni materiali, immateriali e partecipazioni

Per altri indici e relative spiegazioni si rimanda alle cifre relative al Rapporto di gestione (per il riferimento cfr. pag. 206).

Fattori trainanti

Economia globale

Nel corso dell'anno la crescita dell'economia mondiale si è mantenuta all'interno degli intervalli previsti. In molti paesi si è assistito a un progressivo miglioramento dello sfruttamento delle capacità produttive, che si è manifestato soprattutto sul mercato del lavoro con un aumento dell'impiego e un calo della disoccupazione. Nella zona euro è proseguita la crescita moderata in atto, mentre in Gran Bretagna le conseguenze congiunturali dell'esito del referendum sulla Brexit sono state finora meno drastiche di quanto temuto. Per contro, in Svizzera lo sfruttamento delle capacità economico-produttive è rimasto globalmente insoddisfacente e soprattutto nell'industria manifatturiera e nel commercio al dettaglio sono stati registrati casi di sottoutilizzo. Un'eccezione in tal senso si è dimostrato il settore dell'edilizia, che ha riconfermato uno sfruttamento nettamente al di sopra della media a lungo termine.

Clienti e settori

Nuovo mandato di prestazioni interno di Rete postale e vendita

Nell'ambito della rielaborazione della strategia, la responsabilità dei prodotti postali per i clienti privati è stata trasferita da Rete postale e vendita a PostMail e PostLogistics, mentre quella dei servizi My Post 24 e PickPost è stata assegnata a Rete postale e vendita, dal momento che ha assunto l'intera responsabilità dei punti di accesso per la clientela. Inoltre, la logica di gestione finanziaria di Rete postale e vendita è stata perfezionata. Dal 2016 le prestazioni di vendita saranno compensate con una provvigione e le altre prestazioni, ad esempio l'accettazione, secondo un nuovo sistema per una maggiore trasparenza dei risultati. Nel complesso, l'effetto sul risultato d'esercizio si mostra negativo per Rete postale e vendita, PostLogistics e PostMail e positivo per PostFinance. Attraverso queste misure, la Posta auspica una migliore gestione degli incentivi per le unità interessate rispetto a vendita, aumento dell'efficienza e configurazione dei prodotti.

Mercato della comunicazione

La sostituzione dei prodotti classici di PostMail e Rete postale e vendita con prestazioni e offerte digitali prosegue. Nell'anno in esame i volumi del mercato della comunicazione hanno registrato una flessione. Rispetto all'anno precedente, nel 2016 le lettere indirizzate hanno subito un calo del 3,8%, mentre gli invii non indirizzati sono diminuiti del 3,5% circa. Le mutate abitudini dei clienti hanno influito in modo negativo sul volume dei giornali recapitati (-2,4%). I versamenti effettuati allo sportello hanno evidenziato una flessione del 5,4% e i volumi dell'import e dell'export (corrispondenza) sono scesi dello 0,7% rispetto all'anno precedente. L'affidabilità e la qualità di tali prestazioni continuano a essere garantite mediante l'impiego di tecnologie all'avanguardia e la coesistenza di punti di accesso tradizionali e nuovi. Rispetto allo scorso anno, Swiss Post Solutions ha registrato una flessione dei ricavi derivanti dai servizi erogati a seguito di un trasferimento di unità e dell'evoluzione del tasso di cambio. L'offerta di Swiss Post Solutions per l'esternalizzazione di processi aziendali e servizi innovativi nella gestione dei documenti evidenzia un aumento della domanda.

La sostituzione
dei servizi postali
tradizionali continua
a esercitare la sua
pressione

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Calo significativo dei volumi nel settore delle lettere

Mercato della comunicazione | Lettere indirizzate, quantità in milioni
Dal 2012 al 2016
2013 = 100%



¹ La definizione dei volumi delle lettere è stata modificata nel 2013. Non è possibile stabilire un confronto con il valore del 2012.

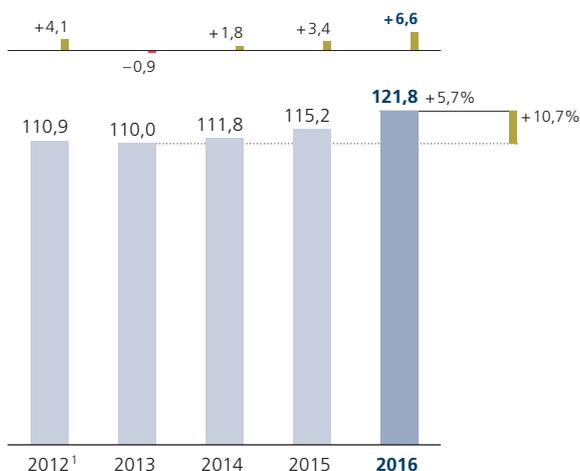
Mercato logistico

Commercio online sempre in voga

Il mercato logistico continua a divenire sempre più dinamico, a livello nazionale e internazionale. Nuovi operatori del mondo digitale si affermano, i clienti sono molto sensibili ai prezzi ed esigono alti standard di qualità. PostLogistics si posiziona come leader per qualità e costi nei settori di mercato pacchi in Svizzera e all'estero, collettame e magazzino, Innight, espresso, corriere e commercio elettronico. Rispetto all'anno precedente sono stati registrati sviluppi positivi per il quantitativo di pacchi trasportati in Svizzera (+5,5%) e per i volumi dell'import e dell'export (+9,5%). Complessivamente è stato rilevato un incremento pari al 5,7%.

Nuovo aumento dei volumi di pacchi

Mercato logistico | Pacchi, quantità in milioni
Dal 2012 al 2016
2013 = 100%



¹ La definizione dei volumi delle lettere è stata modificata nel 2013. Non è possibile stabilire un confronto con il valore del 2012.

Situazione complessa sul fronte degli interessi

Mercato dei servizi finanziari

Il persistere della situazione di criticità dei mercati finanziari e dei capitali nazionali e internazionali, abbinata a tassi d'interesse in parte negativi, pone sempre più PostFinance di fronte a grandi sfide. Lo svantaggio concorrenziale rappresentato dall'impossibilità di offrire autonomamente crediti e ipoteche si accentua ulteriormente. Per garantire sul lungo periodo la redditività nell'attuale situazione dei mercati è quindi di fondamentale importanza che PostFinance diversifichi la struttura dei ricavi e trovi nuove fonti di introito da cui generare profitti indipendenti dagli interessi. Per questo motivo PostFinance intende ampliare la sua offerta nel settore degli investimenti.

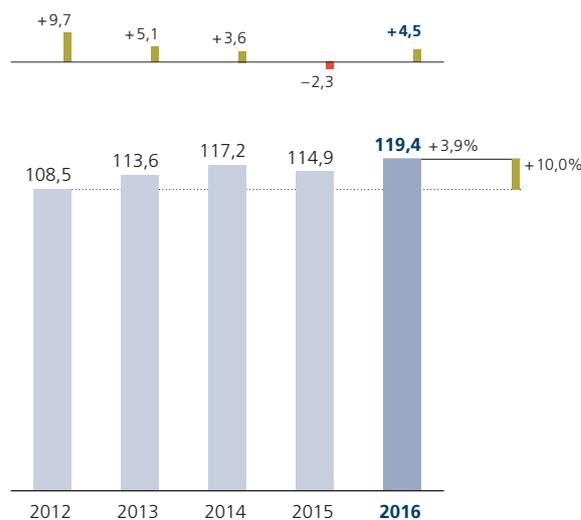
Le esigenze della clientela continuano a mutare a ritmo serrato; la nostra società, e con essa l'attività bancaria, è sottoposta a un rapidissimo processo di digitalizzazione. PostFinance adegua la sua strategia aziendale a questi cambiamenti e segue la linea della trasformazione in «Digital Powerhouse».

PostFinance si è inoltre prefissa di semplificare il più possibile la gestione del denaro alla sua clientela e di agevolarla nelle questioni finanziarie.

Aumento dei patrimoni dei clienti

Mercato dei servizi finanziari | Patrimoni medi dei clienti in mld di CHF

Dal 2012 al 2016
2012 = 100%



Le operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse continuano a costituire la principale fonte d'introiti per PostFinance. Il persistere della situazione dei bassi tassi d'interesse e le scarse opportunità di effettuare investimenti redditizi hanno gravato fortemente sul reddito da interessi determinando un ulteriore assottigliamento dei margini. L'andamento dei depositi dei clienti si è attestato intorno ai 4,5 miliardi di franchi. Una quota elevata del patrimonio di PostFinance continua a essere investita in titoli finanziari a reddito fisso a lungo termine in Svizzera e all'estero. L'azienda continua a disporre di una liquidità molto elevata presso la Banca nazionale svizzera. Da gennaio 2015 PostFinance paga degli interessi negativi sugli averi in conti giro che superano una determinata soglia. Per questo motivo PostFinance ha introdotto condizioni quadro che le consentono di riaddebitare tali interessi ai grandi clienti. Inoltre, da febbraio 2017 sarà addebitata una commissione sull'avere disponibile anche ai clienti privati con un patrimonio liquido oltre il milione di franchi.

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Pressione sul margine sempre più accentuata

Mercato dei servizi finanziari | Margine d'interesse in punti base
Dal 2012 al 2016



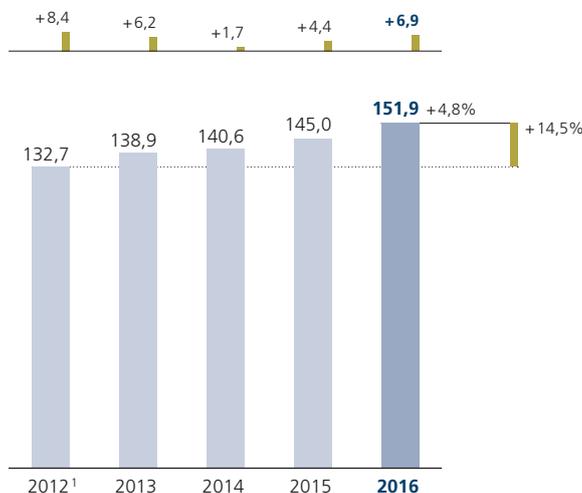
Mercato dei trasporti di persone

Soluzioni di mobilità sempre più richieste

Il mercato nazionale dei trasporti di persone continua a registrare una forte domanda di soluzioni di mobilità. Alla crescente richiesta da parte della popolazione si contrappongono le risorse limitate dell'amministrazione pubblica, il che si riflette nell'aumento delle gare d'appalto per i servizi di autobus. Anche in questo contesto non semplice, nell'anno in esame AutoPostale è riuscita a incrementare del 4,8% il numero di passeggeri in Svizzera, che si sono attestati a quota 151,9 milioni. AutoPostale gestisce da anni anche reti urbane e linee di autobus in Francia. Nel 2016 l'azienda ha aumentato nel complesso il volume di chilometri percorsi del 7,8%, portandolo a 153,3 milioni di chilometri. A questo risultato ha contribuito il potenziamento dell'offerta in Svizzera e in Francia.

Aumento del numero di viaggiatori negli anni

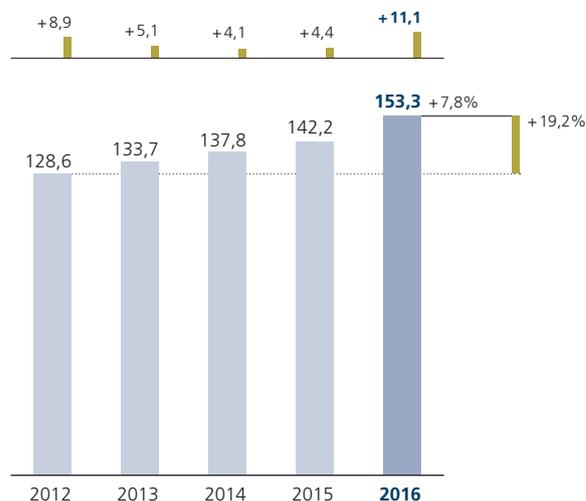
Mercato dei trasporti di persone | Numero di viaggiatori (Svizzera) in milioni
Dal 2012 al 2016
2012 = 100%



¹ Adeguamento delle cifre a causa del passaggio ai rilevamenti computerizzati nelle regioni Ticino e Vallese

Rapido potenziamento dell'offerta

Mercato dei trasporti di persone | Chilometri percorsi in mln di km

Dal 2012 al 2016
2012 = 100%

Situazione reddituale

Valore aggiunto aziendale

Valore aggiunto
aziendale positivo

In linea con gli obiettivi finanziari del Consiglio federale, la Posta deve consolidare in maniera sostenibile il valore aggiunto aziendale positivo. Si ha un valore aggiunto aziendale quando il risultato d'esercizio rettificato supera i costi del capitale medio investito. Oltre al conto economico, questo principio considera anche i rischi e l'impiego del capitale. Per raggiungere questo obiettivo finanziario, il valore aggiunto aziendale confluisce sotto forma di indice anche nel calcolo della componente variabile legata al rendimento della remunerazione dei quadri (cfr. anche la procedura di definizione delle indennità a pag. 70).

Il valore aggiunto aziendale dei mercati della comunicazione, della logistica e dei trasporti di persone è calcolato sottraendo i costi del capitale (tasso di costo del capitale logistica x capitale medio investito) dai risultati d'esercizio rettificati. Nel mercato dei servizi finanziari, invece, il calcolo avviene sottraendo i costi del capitale (tasso di costo del capitale del mercato dei servizi finanziari x entità del capitale medio rilevante) dall'utile al lordo delle imposte secondo gli IFRS.

Al 31 dicembre 2016 la Posta soddisfaceva le aspettative finanziarie del Consiglio federale, realizzando un valore aggiunto aziendale pari a 121 milioni di franchi. La diminuzione rispetto all'anno precedente è dovuta principalmente alla flessione del risultato d'esercizio. Tale flessione ha avuto ripercussioni contenute, nonostante il maggior fabbisogno finanziario, grazie ai tassi d'interesse più bassi.

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

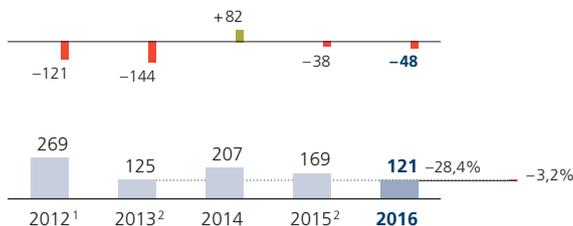
- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Impatto del calo del risultato d'esercizio sul valore aggiunto aziendale

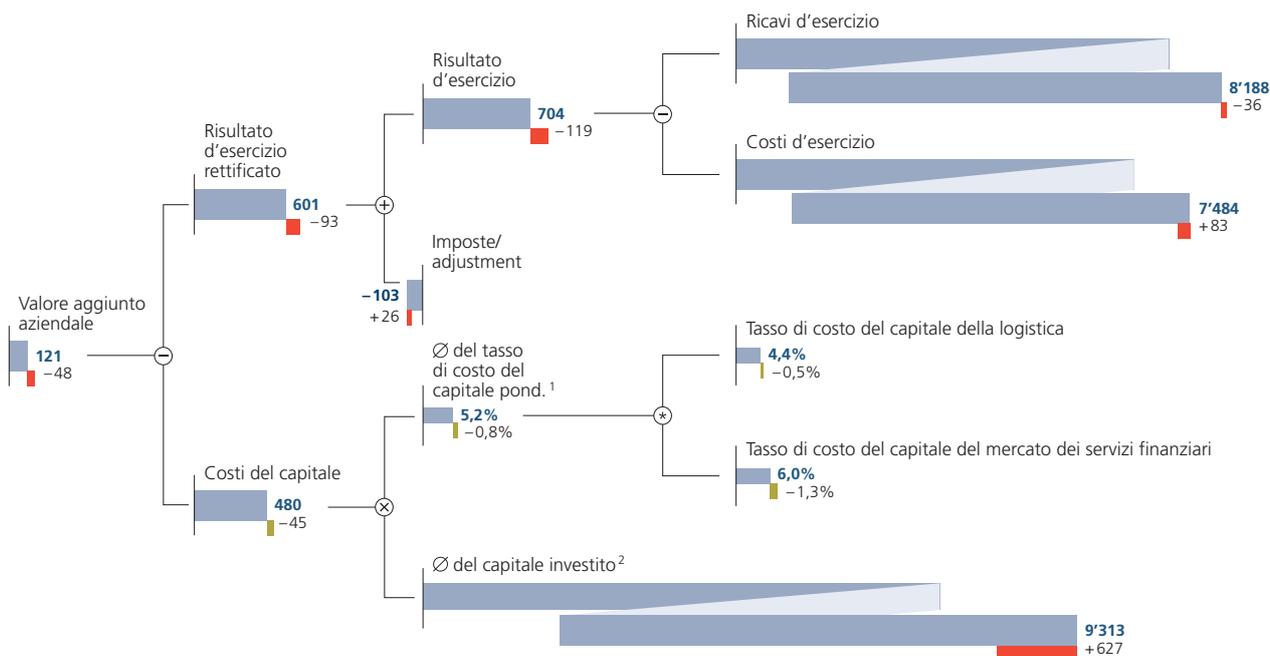
Gruppo | Valore aggiunto aziendale in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



1 La definizione del risultato d'esercizio rettificato è stata modificata nel 2013. Non è possibile stabilire un confronto con il valore del 2012.
2 Valori normalizzati

La diminuzione dei costi del capitale compensa il calo del risultato d'esercizio

Gruppo | Valore aggiunto aziendale in mln di CHF
2016



⊙ Ponderato con il capitale medio investito nella logistica e nel mercato dei servizi finanziari (PostFinance)

1 Corrisponde al costo del capitale medio ponderato (weighted average cost of capital, WACC) al netto delle imposte per la logistica e al tasso di costo del capitale proprio per il mercato dei servizi finanziari.

2 Per i settori logistici corrisponde alla Ø dei net operating assets (NOA) di 4848 mln di CHF e per PostFinance alla Ø del capitale proprio di 4465 mln di CHF, in linea con quanto previsto da Basilea III.

Ricavi d'esercizio in calo

Conto economico

Ricavi d'esercizio

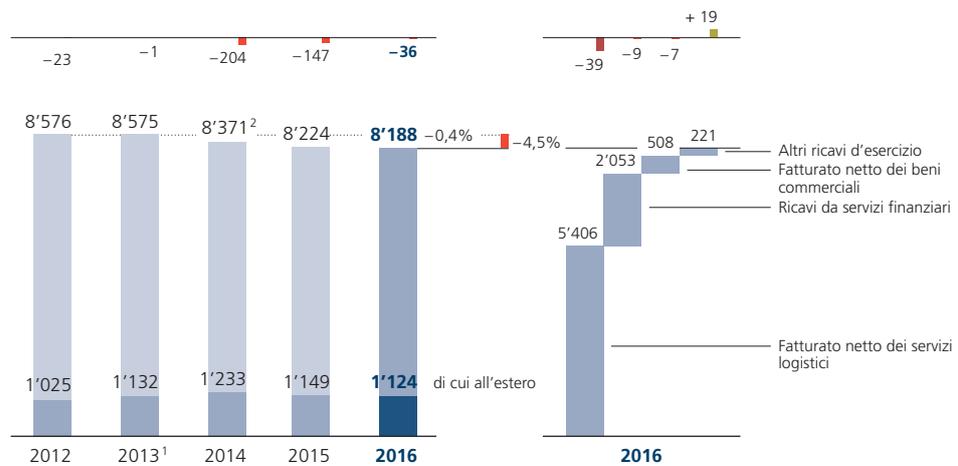
Nel 2016 i ricavi d'esercizio ammontavano a 8188 milioni di franchi (anno precedente: 8224 milioni). Rispetto al 2015 è stata registrata pertanto una diminuzione di 36 milioni di franchi, riconducibile principalmente al calo dei volumi delle lettere indirizzate e ai minori introiti delle operazioni sugli interessi.

Ricavi d'esercizio in calo

Gruppo | Ricavi d'esercizio in mln di CHF

Dal 2012 al 2016

2012 = 100%



¹ Valore normalizzato

² Valore rettificato (cfr. allegato alla chiusura annuale del gruppo 2015, Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti, Modifica del metodo di contabilizzazione dei costi e dei proventi delle commissioni)

Il fatturato netto dei servizi logistici è sceso di 39 milioni di franchi rispetto all'anno precedente, attestandosi a 5406 milioni. Tale diminuzione è riconducibile ai minori volumi di lettere indirizzate e ai minori ricavi quale conseguenza della forte concorrenza. Il fatturato netto dei beni commerciali è rimasto stabile. Nei ricavi da servizi finanziari le operazioni sugli interessi hanno determinato minori introiti. Maggiori utili realizzati grazie alla vendita di portafogli azionari e di una partecipazione e maggiori ricavi da commissioni e servizi hanno compensato in parte i minori ricavi indicati. Rispetto all'anno precedente, gli altri ricavi d'esercizio sono stati favoriti principalmente dai maggiori redditi derivanti dalla locazione dell'immobile «PostParc».

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Costi d'esercizio in aumento

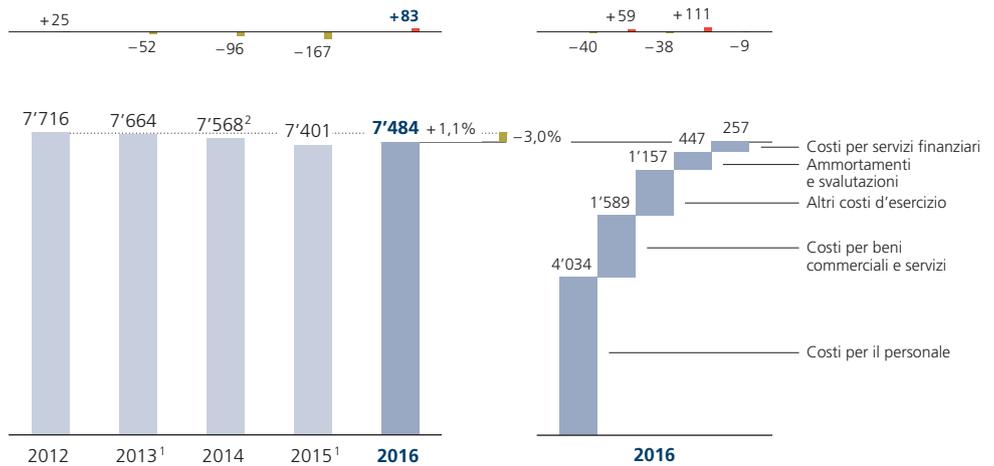
Costi d'esercizio

Rispetto all'anno precedente i costi d'esercizio sono aumentati di 83 milioni di franchi, attestandosi a 7484 milioni (valore normalizzato dell'anno precedente: 7401 milioni). Rispetto alla totalità dei costi d'esercizio del 2016, i costi per il personale sono rimasti stabili intorno al 54%.

Necessità di ulteriori ammortamenti nei centri logistici

Gruppo | Costi d'esercizio normalizzati in mln di CHF

Dal 2012 al 2016
2012 = 100%



1 Valori normalizzati

2 Valore rettificato (cfr. allegato alla chiusura annuale del gruppo 2015, Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti, Modifica del metodo di contabilizzazione dei costi e dei proventi delle commissioni)

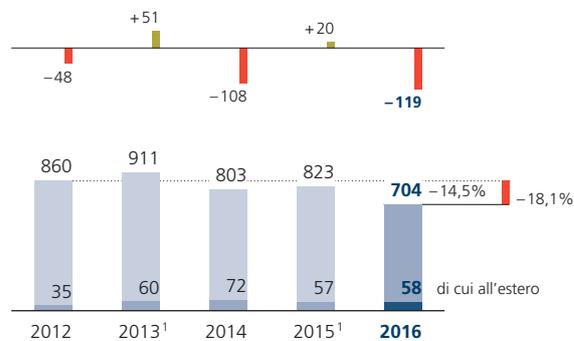
La diminuzione dei costi per il personale rispetto al valore normalizzato dell'anno precedente è dovuta soprattutto ai minori oneri per salari e stipendi. L'aumento di 59 milioni di franchi dei costi per beni commerciali e servizi è dovuto alle maggiori indennità corrisposte sia a imprenditori di AutoPostale sia nel traffico postale internazionale per ragioni contabili. I costi per servizi finanziari sono scesi di 9 milioni di franchi. Nel 2016 gli altri costi d'esercizio sono diminuiti di 38 milioni di franchi, a causa principalmente della contabilizzazione nello scorso anno, con parziali effetti sul risultato, dei lavori del locatario nella nuova sede principale della Posta. I costi degli ammortamenti e delle svalutazioni sono saliti di 111 milioni di franchi per effetto del trasferimento dell'immobile «PostParc» nel portafoglio investimenti e della modifica della vita utile dei lavori del locatario nei centri logistici (cfr. punto 2 Basi di allestimento dei conti, Modifica delle stime).

Risultato d'esercizio

Nel 2016 la Posta ha registrato un risultato d'esercizio pari a 704 milioni di franchi, con una flessione di 119 milioni rispetto al valore normalizzato del 2015. Oltre che all'arretramento dei volumi per ragioni strutturali, il calo del risultato rispetto all'anno precedente è stato determinato dal contesto caratterizzato da tassi d'interesse negativi. A causa del cambiamento in atto nel core business della Posta è stato necessario, inoltre, ridurre la vita utile dei lavori del locatario.

Core business sotto pressione

Gruppo | Risultato d'esercizio in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



Utile del gruppo in leggero calo

Utile del gruppo

Il risultato delle società associate e joint venture è stato pari a 7 milioni di franchi, quindi inferiore al livello dell'anno precedente (12 milioni). I ricavi finanziari e gli oneri finanziari si sono attestati rispettivamente a 18 e 64 milioni di franchi. La variazione netta del risultato finanziario non ha avuto alcun effetto sull'utile del gruppo. Gli oneri d'imposta sull'utile sono diminuiti di 36 milioni di franchi rispetto al dato normalizzato dell'anno precedente, collocandosi a 107 milioni. Nel 2016 si è registrato un utile del gruppo pari a 558 milioni di franchi.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

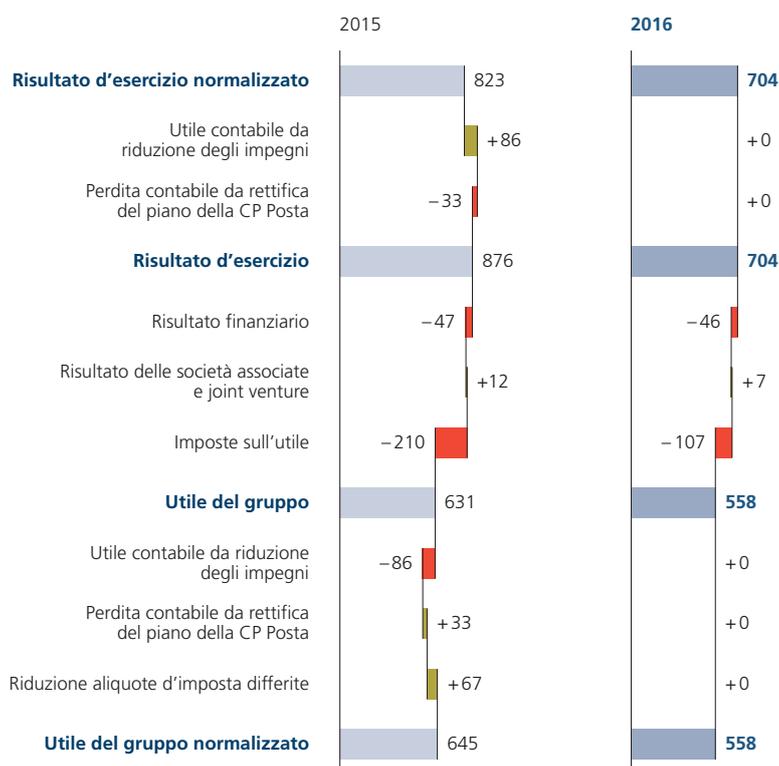
Effetti straordinari del 2015 che sono venuti meno nel 2016

Nel 2015 il risultato finanziario della Posta è stato caratterizzato dai seguenti effetti straordinari che sono stati normalizzati nella relazione annuale:

- un utile contabile derivante da impegni ridotti in termini di costi per salari e stipendi (86 milioni di franchi)
- una perdita contabile originata dalla modifica del tasso d'interesse tecnico da parte della Cassa pensioni Posta, che dal 1° gennaio 2015 ha determinato un aumento degli oneri previdenziali (33 milioni di franchi)
- la variazione delle aliquote d'imposta differite all'interno di singole società del gruppo ha determinato un incremento dell'imposta sull'utile (67 milioni di franchi)

Nel periodo in esame 2016 non sono subentrati effetti straordinari

Gruppo | Effetti straordinari sul risultato d'esercizio e sull'utile del gruppo in mln di CHF
2015 e 2016



Risultati per segmento

Panoramica

Tutti e quattro i mercati hanno contribuito alla realizzazione di un risultato d'esercizio positivo.

Gruppo Risultati per segmento	Ricavi d'esercizio ¹		Risultato d'esercizio ^{1,2}		Margine ³		Organico ⁴	
	mln di CHF		mln di CHF		percentuale		unità di personale	
	2015	2016	2015 ⁵	2016	2015	2016	2015	2016
dall'1.01 al 31.12.2016 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente mln di CHF, %, unità di personale								
PostMail	2'820	2'906	358	317	12,7	10,9	16'494	16'241
Swiss Post Solutions	609	558	15	20	2,5	3,6	7'177	6'803
Rete postale e vendita	1'601	1'196	-110	-193			6'299	6'006
Mercato della comunicazione	4'678	4'359	263	144	5,6	3,3	29'970	29'050
PostLogistics	1'552	1'572	145	117	9,3	7,4	5'219	5'151
Mercato logistico	1'552	1'572	145	117	9,3	7,4	5'219	5'151
PostFinance ⁶	2'143	2'155	459	542			3'594	3'614
Mercato dei servizi finanziari	2'143	2'155	459	542			3'594	3'614
AutoPostale ⁷	849	923	29	36	3,4	3,9	2'939	3'210
Mercato dei trasporti di persone	849	923	29	36	3,4	3,9	2'939	3'210
Altri ⁸	941	919	-73	-135			2'409	2'460
Consolidamento	-2'291	-2'041	-	-				
Gruppo	8'224	8'188	823	704			44'131	43'485

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento sono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti.

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

3 Il mercato dei servizi finanziari (PostFinance) usa l'indicatore del rendimento del capitale proprio (return on equity); per «Altri» non si calcola alcun margine, i margini negativi non sono presentati.

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

5 Valori normalizzati

6 PostFinance SA applica anche le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB). Tra i risultati ai sensi delle DCB e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

7 Nell'ambito dei trasporti pubblici regionali AutoPostale Svizzera SA è sottoposta all'Ordinanza del DATEC sulla contabilità delle imprese concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

8 Include unità servizi (Immobili e Tecnologia dell'informazione e della comunicazione) e di gestione (fra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

Mercato della comunicazione

PostMail

Il perdurare del calo dei volumi ha condotto a una riduzione dei ricavi d'esercizio. Nel 2016 PostMail ha realizzato un risultato d'esercizio di 317 milioni di franchi, arretrando così di 41 milioni rispetto all'anno precedente.

Il rilevamento dei prodotti per i clienti privati da parte di Rete postale e vendita e gli effetti valutari legati all'abolizione del tasso di cambio minimo con l'euro, introdotta nello scorso anno, hanno determinato un netto aumento di costi e ricavi. Nel complesso, entrambi gli effetti sono stati sostanzialmente irrilevanti ai fini del risultato.

Il calo dei volumi delle lettere indirizzate è stato più marcato rispetto all'anno precedente e ha avuto delle ripercussioni negative sui ricavi d'esercizio. Gli aumenti moderati dei prezzi dei giornali sono riusciti a compensare parzialmente la flessione dei volumi in termini di fatturato. Anche il fatturato degli invii non indirizzati ha registrato un lieve arretramento. Grazie agli effetti del tasso di cambio sugli invii delle filiali estere e provenienti da oltre confine, i ricavi conseguiti con gli invii internazionali sono saliti rispetto all'anno precedente. La costituzione di accantonamenti per impegni pendenti derivanti dall'attività commerciale ha fatto scendere il risultato di 20 milioni di franchi.

La diminuzione di 253 unità di personale rispetto all'anno precedente è da ricondurre, da un lato, agli effetti persistenti delle ottimizzazioni dei processi e, dall'altro, alla minore necessità di organico dovuta al calo dei volumi.

PostMail: persistente calo dei volumi

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

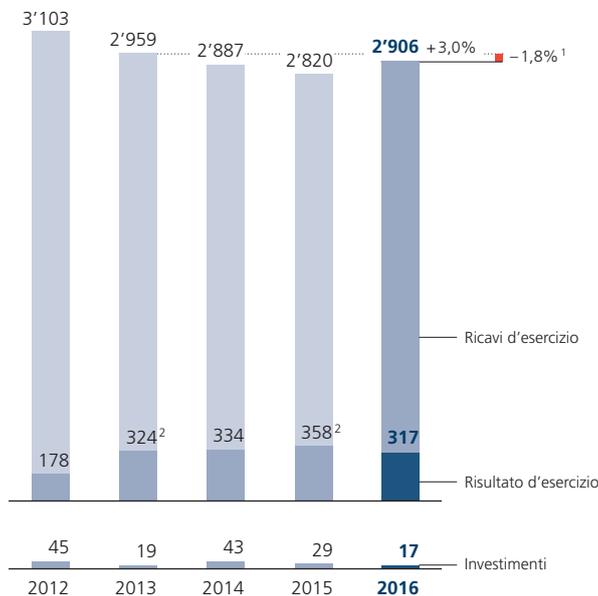
- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Dal 2016 la responsabilità delle lettere per i clienti privati passa a PostMail

PostMail | Ricavi d'esercizio, risultato d'esercizio normalizzato e investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



- 1 Variazione a partire dall'entrata in vigore della nuova legislazione sulle poste nel 2013
- 2 Valori normalizzati

Dal 2013 PostMail consegue un risultato d'esercizio superiore a 300 milioni di franchi, apportando così un sostanziale contributo al risultato del gruppo. L'aumento del risultato d'esercizio tra il 2012 e il 2013 è correlato all'entrata in vigore della nuova legislazione postale a partire dal 2013. Nello stesso periodo è stata fondata la joint venture Asendia in collaborazione con la francese La Poste.

La riduzione dei ricavi d'esercizio del 2% è ascrivibile non solo al calo medio annuo dei volumi di lettere indirizzate, ma anche alla diminuzione dei giornali in abbonamento e degli invii dall'estero. L'aumento dei ricavi d'esercizio registrato dal 2015 al 2016 va collegato al trasferimento della responsabilità delle lettere per i clienti privati da Rete postale e vendita a PostMail.

Una media annua di 30 milioni di franchi di investimenti assicura la qualità ineccepibile e costante e l'alto livello di automazione delle prestazioni di PostMail. Negli ultimi anni si è investito nell'ampliamento di centri di distribuzione e in particolare nell'ottimizzazione dei processi di spartizione e recapito.

Swiss Post Solutions

Nel 2016 Swiss Post Solutions ha realizzato un risultato d'esercizio di 20 milioni di franchi, superando di 5 milioni il risultato dell'anno precedente.

I ricavi d'esercizio pari a 558 milioni di franchi sono stati di 51 milioni di franchi inferiori rispetto al primo semestre del 2015. Tale calo è da ricondurre sostanzialmente agli effetti del trasferimento di un'unità aziendale all'interno del gruppo, e all'alienazione di attività non strategiche (in tutto -42 milioni di franchi). Altre ripercussioni sono imputabili anche all'effetto negativo del tasso di cambio causato dalla sterlina debole in Gran Bretagna (-15 milioni di franchi) e alla contrazione dei volumi avvenuta soprattutto in Svizzera (-4 milioni). Per contro è stato registrato un aumento dei ricavi d'esercizio grazie a incrementi della redditività presso clienti esistenti e nuove attività, in particolare in Germania (+8 milioni di franchi) e Stati Uniti (+2 milioni). Swiss Post Solutions ha registrato una crescita organizzativa delle attività esistenti dell'1%.

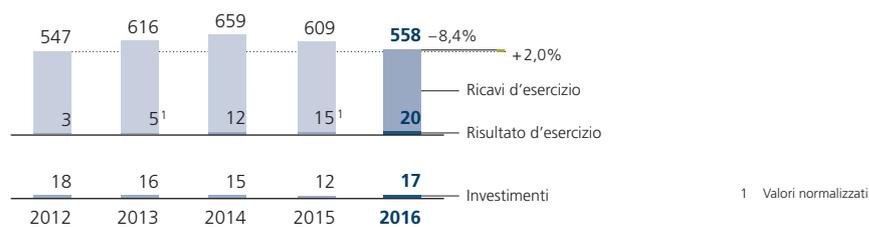
I costi d'esercizio sono diminuiti di 56 milioni di franchi rispetto all'anno precedente, passando a 538 milioni. Tale flessione è stata determinata principalmente dagli effetti indicati nei ricavi d'esercizio e aventi ripercussioni sui costi. Le spese sono state ridotte anche grazie all'attuazione di progetti di aumento dell'efficienza e di miglioramento.

Swiss Post Solutions: sviluppo positivo del risultato d'esercizio

Rispetto all'anno precedente l'organico medio ha registrato un calo di 374 unità di personale e si è attestato a 6803 unità, principalmente a causa della vendita di Swiss Post Solutions Card Systems GmbH (-143 collaboratori) e delle rappresentanze in Vietnam (-95 collaboratori) e Francia (-39 collaboratori)

Sviluppo della posizione di mercato nella fornitura di servizi completi

Swiss Post Solutions | Ricavi d'esercizio, risultato d'esercizio normalizzato e investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



Negli ultimi cinque anni lo sviluppo dell'unità aziendale Swiss Post Solutions è stato notevolmente influenzato dall'ottimizzazione del portafoglio di prodotti e partecipazioni.

Nei singoli anni del periodo di osservazione i ricavi d'esercizio e gli investimenti sono stati caratterizzati in particolare dall'acquisizione di partecipazioni, da scorpori e da misure di ristrutturazione. Le principali variazioni hanno riguardato l'acquisizione dell'attività di gestione documenti di Pitney Bowes in Inghilterra (nel 2013), lo scorporo di Solution House (nel 2015) e la vendita di Swiss Post Solutions Card Systems GmbH (nel 2016).

Rete postale e vendita

Il 1° gennaio 2016 la responsabilità dei prodotti lettere e pacchi per i clienti privati è stata trasferita a PostMail e PostLogistics. A partire da tale data, Rete postale e vendita è gestita come canale di distribuzione della Posta per i clienti privati e le PMI. Le prestazioni di distribuzione sono fatturate agli altri segmenti del gruppo. Nel 2016 Rete postale e vendita ha chiuso con un risultato d'esercizio di -193 milioni di franchi.

I ricavi d'esercizio pari a 1196 milioni di franchi sono stati costituiti principalmente da 486 milioni di ricavi d'esercizio derivanti dalla vendita di beni commerciali (anno precedente: 492 milioni) e da 706 milioni di conteggi interni delle prestazioni.

I costi d'esercizio sono scesi a 1389 milioni di franchi. La diminuzione dell'organico ha consentito di ridurre i costi per il personale di 35 milioni di franchi.

L'organico è calato complessivamente di 293 unità di personale rispetto all'anno precedente, attestandosi a quota 6006, principalmente a causa degli sviluppi della rete degli uffici postali.

Rete postale e vendita: nuovo mandato di prestazioni

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

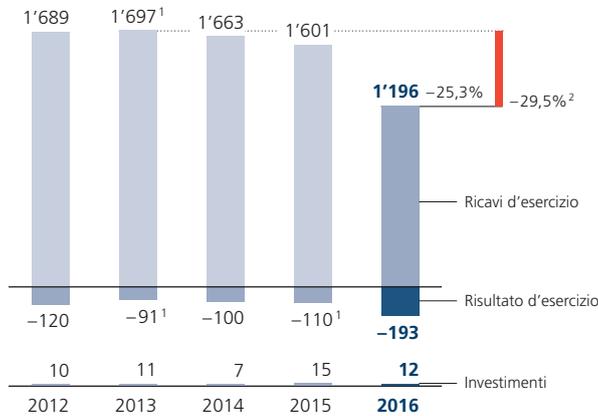
- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Trasferimento della responsabilità di lettere e pacchi per i clienti privati

Rete postale e vendita | Ricavi d'esercizio, risultato d'esercizio normalizzato e investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



1 Valori normalizzati
2 Variazione a partire dall'entrata in vigore della nuova legislazione sulle poste nel 2013

Il nuovo mandato di prestazioni di Rete postale e vendita complica la possibilità di comparare il risultato d'esercizio 2016 con i valori degli anni precedenti. Negli ultimi cinque anni l'attenzione è stata focalizzata sulla riduzione del contributo negativo al risultato. Il confronto pluriennale mostra che lo sviluppo della rete consente di realizzare a lungo termine i necessari effetti positivi sul risultato e di frenare le sostanziali contrazioni dei ricavi registrate per le lettere, i pacchi e il traffico dei pagamenti.

Con gli investimenti costanti degli anni scorsi si assicura l'adempimento dell'incarico di fornire prestazioni di base da parte di Rete postale e vendita.

Mercato logistico

PostLogistics

Nel 2016 PostLogistics ha conseguito un risultato d'esercizio pari a 117 milioni di franchi, 28 milioni in meno rispetto al valore normalizzato dell'anno precedente. A incidere su tale andamento sono stati principalmente i maggiori costi legati all'assunzione della responsabilità dei pacchi per i clienti privati, precedentemente di competenza di Rete postale e vendita.

I ricavi d'esercizio sono saliti a 1572 milioni di franchi, migliorando di 20 milioni il risultato dell'anno precedente, grazie all'aumento del volume dei pacchi e della domanda di soluzioni di logistica dei valori. Ciò ha consentito di compensare ampiamente sia le perdite di clienti registrate nel trasporto di collettame, nel settore dello stoccaggio e Innight sia il calo dei ricavi nel comparto dei carburanti.

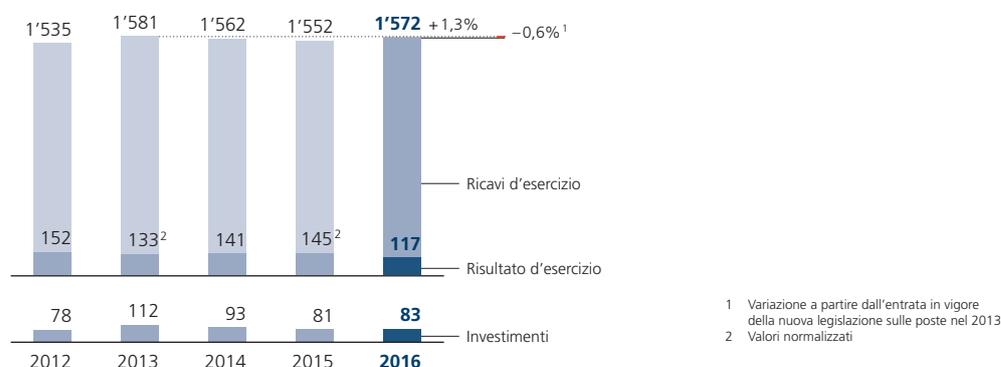
Rispetto all'anno precedente i costi d'esercizio sono cresciuti di 48 milioni di franchi, attestandosi a 1455 milioni. Questo sviluppo, imputabile principalmente ai maggiori costi di trattamento dei pacchi per i clienti privati, è stato determinato anche dall'aumento dei costi di trasporto, dovuto all'incremento del volume dei pacchi presso i clienti commerciali, e dagli ammortamenti più elevati.

A causa del maggiore ricorso a trasportatori terzi e alle ottimizzazioni realizzate nel trasporto di collettame, l'organico medio ha registrato un calo di 68 unità di personale e si è attestato a 5151 unità.

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

Andamento stabile dei ricavi d'esercizio negli ultimi cinque anni

PostLogistics | Ricavi d'esercizio, risultato d'esercizio normalizzato e investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



Dopo i risultati stabili totalizzati negli ultimi anni, nel 2016 il risultato d'esercizio di PostLogistics ha subito una flessione, determinata in primo luogo dal già citato trasferimento della responsabilità dei pacchi per i clienti privati.

Nel 2016 i ricavi d'esercizio, che negli ultimi cinque anni si erano mantenuti stabili, sono tornati a crescere, evidenziando un miglioramento rispetto all'ultimo biennio. La forte pressione della concorrenza, le conseguenti perdite di clienti registrate nel trasporto di collettame e nel settore dello stoccaggio e le flessioni dei prezzi nel mercato dei pacchi sono state largamente compensate dalla crescita continua del volume dei pacchi. Lo sviluppo ha riguardato tuttavia solo il settore dei clienti commerciali e non ha interessato quello dei clienti privati, in cui il numero dei pacchi è in calo da anni. L'espansione nel settore dei clienti commerciali è stata determinata soprattutto dalla crescita del commercio online.

Nel 2016 gli investimenti si sono mantenuti in linea con la media degli ultimi anni.

Mercato dei servizi finanziari

PostFinance

Nell'anno in esame PostFinance ha conseguito un risultato d'esercizio pari a 542 milioni di franchi, evidenziando un aumento di 83 milioni rispetto al valore normalizzato dell'anno precedente.

I ricavi d'esercizio sono cresciuti di 12 milioni di franchi, raggiungendo i 2155 milioni. I minori ricavi da operazioni sugli interessi (-97 milioni di franchi) sono stati compensati principalmente dai maggiori utili realizzati grazie alla vendita di portafogli azionari e di una partecipazione (+70 milioni complessivamente), e dai maggiori ricavi da commissioni e servizi (+20 milioni).

Rispetto all'anno precedente i costi d'esercizio sono diminuiti di 71 milioni di franchi, attestandosi a 1613 milioni, mentre i costi per commissioni e servizi sono calati di 83 milioni di franchi a causa dell'adattamento di indennizzi interni al gruppo. Gli adeguamenti degli interessi passivi dovuti alle condizioni del mercato hanno determinato un calo di 49 milioni di franchi dei costi degli interessi. A questi oneri si accompagnano l'aumento di 46 milioni delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie (anno precedente: 22 milioni) e di 17 milioni dei costi per il personale. Gli altri costi d'esercizio sono saliti principalmente per effetto delle maggiori spese legate alla manutenzione degli immobili.

La realizzazione di progetti strategici ha richiesto la creazione di nuovi posti di lavoro. L'organico è aumentato di 20 unità di personale rispetto all'anno precedente, passando a un valore medio di 3614 unità.

PostFinance: notevole incremento del risultato d'esercizio

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

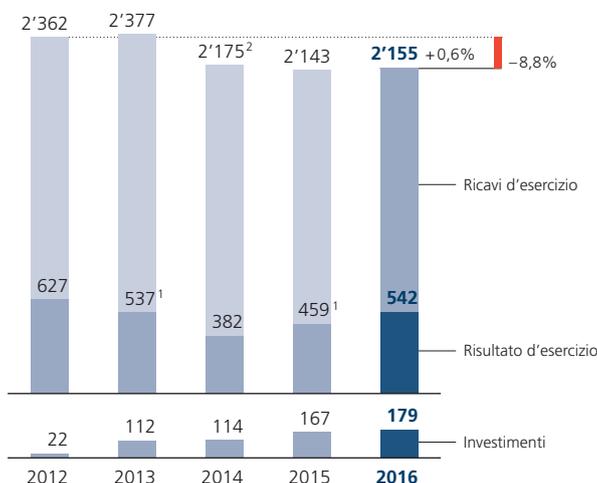
- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Elevata volatilità nel risultato d'esercizio a causa delle rettifiche di valore del portafoglio e del basso livello dei tassi

PostFinance | Ricavi d'esercizio normalizzati, risultato d'esercizio normalizzato e investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



1 Valori normalizzati
 2 Valore rettificato (cfr. allegato alla chiusura annuale del gruppo 2015, Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti, Modifica del metodo di contabilizzazione dei costi e dei proventi delle commissioni)

Il risultato d'esercizio di PostFinance è caratterizzato in maniera determinante da rettifiche e/o ripristini di valore del portafoglio su investimenti finanziari, che presentano un'elevata volatilità in conseguenza del mercato.

Le operazioni sul differenziale dei tassi d'interesse costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Negli ultimi anni il persistere della situazione dei bassi tassi d'interesse ha fatto scendere i ricavi d'esercizio e ha determinato un assottigliamento dei margini d'interesse, con un conseguente impatto negativo sul reddito da interessi. Tale scenario continuerà a costituire una sfida per PostFinance anche negli anni a venire.

I ricavi d'esercizio sono stati influenzati positivamente dai risultati indipendenti dagli interessi nelle operazioni su servizi, commissioni e negoziazioni, che negli ultimi anni sono aumentati.

Negli ultimi due anni gli investimenti sono notevolmente aumentati. Nel 2013 l'attività commerciale di PostFinance è stata integrata in una società anonima di diritto privato. Nell'ambito della capitalizzazione, PostFinance SA ha acquisito un portafoglio immobiliare in cui da allora si è investito continuamente. Gli investimenti sono inoltre confluiti nel rinnovamento del core banking system.

Mercato dei trasporti di persone

AutoPostale

AutoPostale ha chiuso con un risultato d'esercizio di 36 milioni di franchi, 7 milioni in più rispetto all'anno precedente. Determinanti a tale proposito sono stati il calo medio di 9 centesimi del prezzo del carburante (4 milioni di franchi), il potenziamento dell'offerta e dei servizi (4 milioni) e il miglioramento del risultato delle società affiliate (un milione).

I ricavi d'esercizio si sono attestati a 923 milioni di franchi, segnando una crescita del 9%, resa possibile principalmente dall'ampliamento dei servizi e dai potenziamenti della rete realizzati in Svizzera e oltre confine. I costi d'esercizio sono saliti a 887 milioni di franchi (+ 8%) a causa dell'aumento dei chilometri percorsi e dell'incremento degli oneri previdenziali.

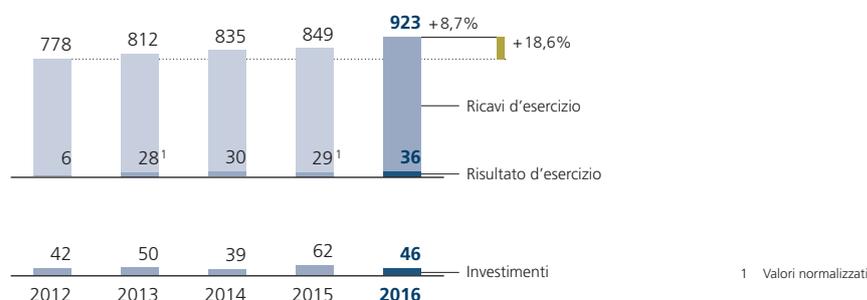
La determinazione definitiva della chiave di ripartizione 2015 con la comunità tariffale Mobilis ha richiesto un rimborso che ha influito per 2 milioni di franchi sul risultato.

I potenziamenti della rete, le acquisizioni (ad es. Bassin de Thau e Grindler) e la crescita registrata in Svizzera (ampliamento dei servizi a Zurigo e nella Svizzera romanda) hanno fatto salire l'organico medio del 9%.

AutoPostale: risultato d'esercizio in aumento

Crescita costante nel mercato dei trasporti di persone

AutoPostale | Ricavi d'esercizio, risultato d'esercizio normalizzato e investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



Nel 2016 AutoPostale è riuscita a totalizzare un risultato d'esercizio pari a 36 milioni di franchi, migliorando di 7 milioni il valore dell'anno precedente. Il risultato d'esercizio medio degli ultimi cinque anni è stato di 26 milioni di franchi.

Negli ultimi anni i ricavi d'esercizio sono aumentati in media del 4%, in confronto all'anno di esercizio 2012, AutoPostale è riuscita a migliorare il risultato d'esercizio di 145 milioni di franchi, portandolo a 923 milioni ed evidenziando così un incremento del 19%. La crescita più consistente, pari a 74 milioni di franchi, è stata registrata nel 2016 ed è stata resa possibile, per circa due terzi, dall'ampliamento dei servizi in Svizzera nonché dalle nuove acquisizioni e dai potenziamenti della rete legati alle attività svolte in Francia. Per contro, la performance più negativa è stata ottenuta nel 2015, principalmente in seguito all'abolizione del cambio minimo con l'euro decisa dalla Banca nazionale svizzera, abolizione che ha frenato la crescita dei ricavi d'esercizio proveniente dalle attività esercitate in Francia.

La media annua di 48 milioni di franchi di investimenti registrata negli ultimi cinque anni è scesa a 46 milioni nell'esercizio in esame, il che è da ricondurre alle migliori condizioni di acquisto dei veicoli.

Unità di gestione e servizi

Nel 2016 le unità di gestione e servizi hanno registrato un risultato d'esercizio di -135 milioni di franchi, ossia di 62 milioni al di sotto del valore dell'anno precedente.

I ricavi d'esercizio sono stati pari a 919 milioni di franchi, ossia 22 milioni in meno rispetto al 2015, principalmente a causa dei minori ricavi interni al gruppo.

I costi d'esercizio sono saliti di 40 milioni di franchi, passando a 1054 milioni. Nel periodo in esame è emersa la necessità di procedere a ulteriori ammortamenti a causa della riduzione della vita utile di materiale d'esercizio utilizzato all'interno dei centri logistici. I costi per il personale sono aumentati di 14 milioni di franchi.

L'organico è cresciuto di 51 unità di personale attestandosi a 2460 unità.

Situazione patrimoniale e finanziaria

Cash flow e investimenti

Nel 2016 il flusso finanziario derivante dall'attività operativa è stato di -354 milioni di franchi, mentre nel 2015 era stato pari a -2990 milioni. Il deflusso di mezzi finanziari del 2016 è riconducibile in maniera determinante all'attività dei servizi finanziari. Per maggiori dettagli sulla variazione del conto consolidato dei flussi di tesoreria si rimanda a pag. 80.

Unità di gestione e servizi: risultato d'esercizio in calo

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

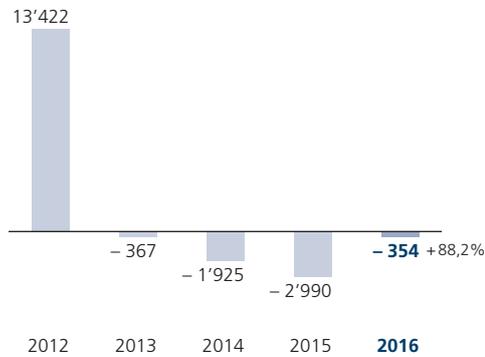
- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Attività d'investimento e andamento dei depositi dei clienti in pareggio

Gruppo | Cash flow in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



Altezza della colonna ridotta di dieci volte rispetto alla scala standard

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali (285 milioni di franchi, prevalentemente in stabilimenti e veicoli), in immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie (31 milioni), in immobilizzazioni immateriali (120 milioni) e in partecipazioni (14 milioni) hanno registrato complessivamente un aumento di 13 milioni rispetto ai livelli dell'anno precedente. Senza tenere conto degli effetti rilevanti per il bilancio dei servizi finanziari, il cash flow è risultato sufficientemente alto per autofinanziare gli investimenti. Anche nel corso del prossimo anno la Posta intraprenderà una serie di misure di automazione volte a incrementare l'efficienza. Ciò comporterà, rispetto all'anno d'esercizio appena trascorso, un aumento degli investimenti previsti dell'ordine di 500–600 milioni di franchi. Tali investimenti saranno effettuati in primo luogo nell'ambito delle immobilizzazioni materiali e in particolare in Svizzera.

Attività d'investimento focalizzata sul mercato logistico e dei servizi finanziari

Gruppo | Investimenti in mln di CHF
Dal 2012 al 2016



Indebitamento netto

La Posta si è imposta come obiettivo per il parametro indebitamento netto / EBITDA (risultato d'esercizio al lordo dei deprezzamenti e degli ammortamenti) un valore pari al massimo a 1. Nel calcolo di tale parametro non si tiene conto dei depositi dei clienti né delle immobilizzazioni finanziarie di PostFinance SA. Eventuali superamenti del valore prefissato sono possibili a breve termine. Quando l'indice si colloca al di sotto del valore soglia si ha un maggiore margine di manovra finanziario. Al 31 dicembre 2016 l'obiettivo è stato rispettato.

Bilancio del gruppo

Crediti verso istituti finanziari

Rispetto al 31 dicembre 2015, i crediti nei confronti di istituti finanziari sono scesi di 1363 milioni di franchi.

Immobilizzazioni finanziarie

Rispetto alla fine del 2015, le immobilizzazioni finanziarie hanno registrato un aumento di 6769 milioni di franchi.

Immobilizzazioni materiali

Il valore contabile delle immobilizzazioni materiali è diminuito di 151 milioni di franchi rispetto al 31 dicembre 2015.

Depositi dei clienti

Dalla fine dell'esercizio precedente, i depositi dei clienti di PostFinance sono cresciuti di 3153 milioni di franchi, attestandosi a 110'533 milioni. Al 31 dicembre 2016 tale voce rappresentava l'87% circa del totale di bilancio del gruppo.

Altri passivi (accantonamenti)

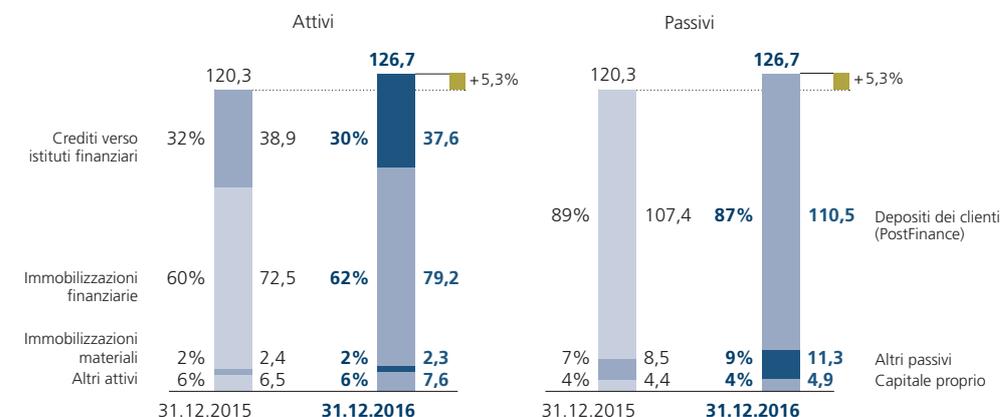
Gli accantonamenti, inclusi gli impegni di previdenza professionale, sono aumentati di 266 milioni di franchi rispetto al valore dell'anno precedente, principalmente a causa dell'aumento degli impegni previdenziali di 233 milioni, dovuto al tasso di interesse tecnico. La necessaria riduzione del tasso d'interesse tecnico è riconducibile all'andamento dei tassi nei mercati finanziari.

Capitale proprio

Il capitale proprio consolidato al 31 dicembre 2016 (4881 milioni di franchi) tiene conto dell'impiego dell'utile 2015.

I depositi dei clienti in aumento fanno lievitare i portafogli degli investimenti finanziari

Gruppo | Struttura di bilancio in mld di CHF
Al 31.12.2015 e al 31.12.2016



Impiego dell'utile

L'impiego dell'utile si orienta principalmente alle disposizioni legali in materia e a esigenze di economia aziendale. In primo piano vi è una struttura del capitale adeguata. In seguito alla distribuzione dei dividendi alla proprietaria, l'importo restante è destinato all'aumento delle riserve.

Per la proposta d'impiego dell'utile di bilancio de La Posta Svizzera SA si rimanda a pag. 166.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Altri risultati significativi (non finanziari)

Oltre all'obiettivo finanziario di un EBIT compreso tra i 700 e i 900 milioni di franchi e a quello di detenere la «leadership di mercato in Svizzera», la Posta si pone altri obiettivi strategici come indicato di seguito (cfr. pagg.16 e 18).

- Soddisfazione dei clienti: almeno 78 punti su una scala da 0 a 100
- Impegno del personale: almeno 80 punti su una scala da 0 a 100
- Sostenibilità: aumento dell'efficienza di CO₂ del 10% entro fine 2016 (anno di riferimento: 2010)
- Servizio di base: rendiconto regolatorio senza riserve

Soddisfazione dei clienti

Da anni i clienti sono molto soddisfatti della Posta

La Posta si adatta alle mutevoli esigenze dei clienti e sviluppa i propri prodotti e servizi di conseguenza. Per assicurare e migliorare la qualità, da 18 anni la Posta affida ogni anno a un istituto indipendente l'incarico di condurre e analizzare sondaggi sulla soddisfazione, che vedono la partecipazione di circa 23'000 clienti privati e commerciali in Svizzera e in parte anche all'estero. I dati rilevati sono sulla soddisfazione nei confronti della Posta, sia in generale sia in relazione a temi specifici come l'offerta di servizi, il contatto con i clienti e l'attività dei consulenti, i prezzi (e/o) il rapporto qualità-prezzo e il comportamento in caso di problemi.

Gruppo | Soddisfazione dei clienti

Dal 2013 al 2016

Indice 100 = massimo

	2014	2015	2016
Gruppo Posta	80	80	80
Clienti commerciali (Svizzera)			
PostMail (invii nazionali)	79	79	79
PostMail Mail (invii internazionali)	77	77	79
PostLogistics	77	77	78
PostFinance ¹	82	79	78
Swiss Post Solutions	82	79	83
Rete postale e vendita	82	82	83
Agenzie postali	– ²	80	– ²
Clienti privati			
PostFinance ¹	84	80	80
Rete postale e vendita	86	87	86
Servizio a domicilio	– ²	84	– ²
Agenzie postali	– ²	79	– ²
Pendolari AutoPostale	76	74	74
Turisti AutoPostale	84	83	81

¹ A causa di variazioni nel campionamento, i risultati del 2015 non sono confrontabili con quelli degli anni precedenti.

² Il rilevamento dei dati avviene con cadenza biennale.

Gruppo | Indice di soddisfazione dei destinatari

Dal 2013 al 2016

Indice 100 = massimo

	2014	2015	2016
Qualità complessiva del recapito (indice di soddisfazione dei destinatari)	91	91	91

Da molti anni i risultati si mantengono su un livello elevatissimo. Per quest'anno, con 80 punti su un massimo di 100, l'indice di soddisfazione dei clienti nei riguardi del gruppo conferma per la terza volta un valore record. I clienti dichiarano di apprezzare in particolar modo la qualità dei servizi e la consulenza personalizzata. I valori superiori a 80 punti testimoniano una grande soddisfazione dei clienti, quelli inferiori a 65 sono da considerarsi come critici.

Clienti privati

Nell'ambito del sondaggio sulla soddisfazione dei clienti, i 15'000 clienti privati intervistati hanno fornito una valutazione delle singole unità del gruppo che si attesta a un livello elevato, come l'anno

scorso. L'unità che ha ottenuto il punteggio più alto è come sempre Rete postale e vendita con 86 punti. Con valutazioni comprese fra i 74 e gli 86 punti, i clienti privati hanno assegnato in generale ottimi voti alle singole unità della Posta.

In un sondaggio separato, relativo all'indice di soddisfazione dei destinatari, 13'000 destinatari privati hanno valutato nuovamente la qualità del recapito delle lettere con l'ottimo punteggio di 91, su una scala da 0 a 100. Da anni sono soprattutto la professionalità e la cordialità del personale addetto al recapito a ottenere i voti più alti. Dal 2004 questo sondaggio è condotto e valutato da un istituto indipendente.

L'indice di soddisfazione dei clienti e l'indice di soddisfazione dei destinatari sono stilati in base a criteri diversi e non sono quindi direttamente confrontabili.

Clienti commerciali

Ancora una volta i circa 8000 clienti commerciali intervistati hanno valutato i singoli settori con punteggi elevati, da 78 a 83 punti. Con 83 punti su 100, anche gli uffici postali e Swiss Post Solutions hanno ottenuto ottimi voti. Per la terza volta consecutiva i clienti commerciali hanno assegnato all'invio nazionale di lettere ben 79 punti, punteggio raggiunto anche nella soddisfazione per l'invio internazionale di lettere, che è così salita di due punti in termini di soddisfazione generale. Il settore logistico della Posta ha ricevuto, con 78 punti, una valutazione leggermente migliore rispetto all'anno precedente.

Sulla base dei risultati del sondaggio, la Posta mette in pratica diverse iniziative e misure per rafforzare ulteriormente il rapporto continuo e diretto con il cliente e per rispondere ancora meglio alle esigenze dei vari gruppi di clienti. Come in passato, continua a essere la gestione dei problemi l'ambito in cui i clienti riscontrano il maggiore potenziale di miglioramento. Sapendo che cosa è importante per i clienti, la Posta può ottimizzare e adeguare costantemente, in base alle loro esigenze, l'intera catena dell'esperienza cliente.

Semplicemente più vicina al cliente

La Posta entra in contatto con tantissimi clienti privati e commerciali, anche molto diversi tra loro, ciascuno con le proprie specifiche esigenze. I risultati del sondaggio sulla soddisfazione servono come indicatore per capire in che misura, dal punto di vista dei clienti, la Posta riesce effettivamente a fornire questa assistenza personalizzata. Nel settore dell'e-commerce l'azienda offre soluzioni su misura che si adattano alle esigenze dei clienti, agevolandone la vita quotidiana. La Posta punta a raggiungere tale risultato anche in altri campi. Per essere vicina al cliente ha introdotto come elemento centrale la gestione dell'esperienza del cliente (Customer Experience Management) e ha ampliato i servizi online, consentendo ad esempio ai clienti di identificarsi legalmente tramite video anziché recarsi di persona allo sportello o, ancora, di gestire i propri invii di pacchi con il servizio online «I miei invii», il tutto tenendo conto delle esigenze del rispettivo cliente. La Posta amplia anche la rete di sportelli automatici My Post 24 per offrire ai clienti dei punti di accesso diversificati per le varie esigenze.

Personale

Impegno del personale

I collaboratori e le collaboratrici considerano la Posta un ottimo datore di lavoro e, nel sondaggio del personale 2016, hanno confermato di impegnarsi volentieri nel loro lavoro e per il successo dell'azienda. Lo conferma il risultato, che esprime una valutazione molto positiva di 82 punti su 100 per l'«impegno personale». L'indice «Impegno» è il fulcro del sondaggio e si compone dei fattori «Identificazione», «Rischio di fluttuazione» e «Disponibilità».

La complessa situazione concorrenziale si riflette su quella lavorativa

Con una valutazione da mediamente ad altamente positiva per l'intero gruppo, i risultati si sono mantenuti stabilmente ad alto livello rispetto all'anno precedente. Con 76 punti, la valutazione della «Situazione lavorativa», definita attraverso i fattori «Orientamento agli obiettivi», «Superiori diretti», «Partecipazione e responsabilità personale», «Processi lavorativi», «Contenuti del lavoro», «Carico di lavoro», «Condizioni lavorative», «Rapporti all'interno del team» e «Condizioni d'impiego», non ha subito variazioni rispetto al 2015. Nella quotidianità lavorativa, i collaboratori continuano ad apprezzare in particolare la collaborazione, l'assistenza reciproca sia all'interno dei team sia tra i team,

Disponibilità elevata
in un contesto difficile

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

la possibilità percepita di contribuire a un obiettivo comune e l'equilibrio tra vita professionale e vita privata (work life balance). Le modifiche apportate ai contratti collettivi di lavoro (CCL) hanno determinato, tuttavia, una valutazione meno positiva delle condizioni d'impiego e, di riflesso, anche della soddisfazione del personale, che si è attestata a 74 punti, uno in meno rispetto all'anno precedente.

Riflettori puntati su crescita professionale e orientamento al cliente

Pur considerando la Posta un'azienda innovativa, rispetto all'anno precedente i collaboratori hanno espresso un giudizio meno positivo sulla strategia che, a loro avviso, dovrebbe ridurre la pressione sull'attività di base. Hanno continuato ad apprezzare la trasparenza nel flusso di informazioni e ad aver fiducia nel management. La collegata «Salute dell'unità», che comprende i fattori «Strategia», «Management», «Informazione e comunicazione», «Cambiamenti e innovazione», «Collaborazione» e «Crescita professionale», si è mantenuta stabile a 73 punti. La valutazione interna dell'«Orientamento al cliente» si è confermata al livello elevato di 79 punti dell'anno precedente. I collaboratori non hanno mancato, tuttavia, di identificare anche del potenziale di miglioramento, al quale si è risposto con l'avvio di svariate misure.

Per l'ottava volta gli stessi criteri di misurazione

Per il sondaggio di maggio 2016 la Posta ha utilizzato per l'ottava volta consecutiva lo stesso modello di misurazione. I valori da 60 a 74 punti sono classificati come «valutazione mediamente positiva», mentre i valori da 75 a 84 punti corrispondono a una «valutazione altamente positiva». Il questionario è stato spedito in sette lingue a circa 48'000 collaboratori e collaboratrici in 15 paesi diversi. La percentuale di ritorno si è attestata intorno al 79,2% (anno precedente: 78,1%).

Gruppo | Sondaggio del personale

Dal 2014 al 2016 Indice 100 = massimo	2014	2015	2016
Impegno	82	82	82
- identificazione	81	81	81
- rischio di fluttuazione	80	80	80
- disponibilità	86	86	86
Situazione lavorativa ¹	75	76	76
Salute dell'unità ²	72	73	73
Orientamento al cliente	79	79	79
Soddisfazione del personale	75	75	74

1 La salute dell'unità comprende i fattori Orientamento agli obiettivi, Superiori diretti, Partecipazione e responsabilità personale, Processi lavorativi, Contenuti del lavoro, Carico di lavoro, Condizioni lavorative, Rapporti all'interno del team e Condizioni d'impiego.

2 La salute dell'unità comprende i fattori Strategia, Management, Informazione e comunicazione, Cambiamenti e innovazione, Collaborazione e Crescita professionale.

Investimento nel personale

Per garantire il successo della Posta è essenziale che i collaboratori attuino con grande motivazione e professionalità la strategia aziendale nella loro attività quotidiana. Affinché ciò avvenga, l'azienda punta su condizioni d'impiego esemplari e offre possibilità di sviluppo a tutti i collaboratori di tutti i livelli e in qualsiasi fascia di età. La Posta intende così consolidare l'efficienza dei propri collaboratori e promuovere ulteriormente il modo di agire orientato al mercato.

Promozione di persone in formazione e giovani leve

Nel 2016, 2207 persone hanno seguito una formazione in 15 professioni, il che equivale al 5,8% dell'organico di tutta la Svizzera. La Posta figura quindi tra le principali aziende di formazione del paese. Nell'anno in esame la percentuale di successo agli esami finali di tirocinio è stata del 98,9%, e due neo professionisti su tre hanno mantenuto un'occupazione presso la Posta. Nell'ambito dei propri programmi Trainee, l'azienda ha inoltre consentito a 24 neolaureati di entrare nel mondo del lavoro.

Misure di perfezionamento interno

Attraverso corsi di specializzazione mirati sono state promosse le abilità e le competenze necessarie all'interno dell'azienda. Nei sistemi centrali sono stati registrati circa 520 corsi interni di specializzazione e di gestione in lingua tedesca, francese e italiana, svolti come formazione in loco. La Posta organizza sempre più spesso sequenze di apprendimento più brevi (attualmente circa 2600), trattate nel corso del lavoro (learning on the job).

Promuovere
l'efficienza e
lo sviluppo del
personale

Negli oltre 1800 corsi frontali svolti, ben 23'000 collaboratori hanno frequentato eventi di formazione della durata media di un giorno o un giorno e mezzo. Ai collaboratori della Posta sono stati messi a disposizione, inoltre, 820 corsi di e-learning in lingua tedesca, francese, italiana e inglese, che sono stati conclusi quasi 100'000 volte. La diminuzione dei corsi frontali rispetto all'anno precedente è da ricondurre, da un lato, alla decisione strategica di concentrare l'offerta di corsi interni su tematiche specifiche e strategicamente rilevanti per la Posta e, dall'altro, alla maggiore attenzione rivolta all'apprendimento on the job.

Un elemento importante nella formazione e nel perfezionamento interni della Posta è il principio di milizia, che consente di trarre vantaggio dalle approfondite conoscenze e dal forte approccio pratico degli specialisti nelle varie unità del gruppo. In futuro, con le offerte di formazione interne, si punterà a sviluppare soprattutto competenze specifiche della Posta.

Nell'anno in esame, il programma di leadership è stato sviluppato come formula triennale utilizzando la bussola della leadership. Insieme alla Direzione del gruppo, ai quadri dirigenti e ai quadri superiori è stata predisposta una nuova organizzazione dei quadri in grado di rispondere alle sfide di leadership future e di contribuire a un'attuazione ottimale della vision e della strategia. Il piano trasversale per lo sviluppo del personale e dell'organizzazione attualmente in uso è stato perfezionato al fine di sostenere in maniera ancor più efficiente il raggiungimento degli obiettivi strategici.

Formazione e perfezionamento esterni individuali

Lo scorso anno la Posta ha sostenuto con quasi 5,5 milioni di franchi la formazione e il perfezionamento esterni proposti dai collaboratori e dalle collaboratrici. Ben 1100 collaboratori hanno potuto beneficiare di un sostegno finanziario e/o in termini di tempo. Questa generosa partecipazione rispecchia l'interesse dell'azienda a mantenere costantemente elevato il livello di formazione dei propri collaboratori.

Servizio sociale e Mercato del lavoro

Sostenere i collaboratori, superiori e consulenti HR che si trovano in situazioni difficili, illustrare le prospettive presenti, promuovere responsabilità individuale e disponibilità: sono questi i compiti del Servizio sociale e del Mercato del lavoro della Posta. Il Servizio sociale si occupa in particolare di consigliare e fornire un supporto professionale ai collaboratori che stanno attraversando situazioni personali complesse o conflitti sul posto di lavoro. Nell'anno in esame 2590 persone hanno ricevuto una consulenza, 1483 tra superiori e collaboratori hanno partecipato a seminari sulla prevenzione (dipendenze, mobbing e molestie sessuali) e 413 collaboratori hanno beneficiato di un sostegno finanziario o di un prestito erogato dal Fondo del personale Posta. Il servizio Mercato del lavoro (AMZ) della Posta è un ufficio di riferimento per questioni lavorative e di sviluppo personale. Con 594 orientamenti nella carriera e 114 consulenze di riqualificazione professionale, l'AMZ è uno dei pilastri della politica del personale socialmente responsabile. Nell'ambito delle consulenze sono stati impiegati 1097 test diagnostici.

Condizioni d'impiego

Contratto collettivo di lavoro

Le trattative per i nuovi contratti collettivi di lavoro (CCL) per i collaboratori delle società del gruppo Posta Immobili Management e Servizi SA, SecurePost SA e Swiss Post Solutions SA / SwissSign AG, incentrate su questioni salariali, regolamentazioni in materia di durata del lavoro e altri temi quali piano sociale o congedi di paternità e maternità, si sono concluse con successo. Al centro delle trattative, le questioni salariali, le regolamentazioni in materia di durata del lavoro e altri temi quali il premio fedeltà o i congedi di paternità e maternità. Le nuove condizioni d'impiego entreranno in vigore nel 2017. I nuovi CCL creano le condizioni quadro necessarie per non perdere attrattiva sul mercato del lavoro. Anche in futuro la Posta rimane comunque un datore di lavoro socialmente responsabile che offre condizioni di lavoro eque.

Parità salariale

A parità di lavoro, i collaboratori della Posta hanno diritto al medesimo salario. Per il personale sottoposto al CCL, questo principio è garantito attraverso i livelli di funzione che, basandosi su un sistema di valutazione delle funzioni non discriminatorio, consentono di ridurre al minimo il pericolo di disparità salariali. La Posta attribuisce grande importanza alla parità salariale, come dimostra il fatto

Anche in futuro la Posta rimarrà un datore di lavoro socialmente responsabile

Relazione annuale	
6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
23	Gestione finanziaria
25	Sviluppo aziendale
53	Rapporto sui rischi
59	Prospettive

Corporate governance	
62	Struttura del gruppo e degli azionisti
62	Rendiconto regolatorio
63	Struttura del capitale
63	Consiglio di amministrazione
67	Direzione del gruppo
70	Indennità
73	Ufficio di revisione
73	Politica dell'informazione

Chiusura annuale	
75	Gruppo
159	La Posta Svizzera SA
169	PostFinance SA

che sia stata una delle primissime aziende a prendere parte al dialogo in materia. Il valido risultato emerso da uno studio condotto su questo tema promuove il modo in cui è strutturato il sistema salariale della Posta.

La diversità alla Posta

La Posta crea condizioni quadro che consentono ai suoi collaboratori di conciliare in maniera responsabile i diversi ambiti della vita e che comprendono tra l'altro modelli di lavoro flessibili. Circa 23'000 collaboratori lavorano a tempo parziale e quasi 11'500 usufruiscono in media ogni anno di una postazione di telelavoro; a questi si aggiungono anche coloro che sfruttano l'opportunità di job sharing. La Posta stanZIA all'incirca un milione di franchi a favore della custodia dei figli complementare alla famiglia contribuendo a favorire la conciliabilità tra lavoro, famiglia e tempo libero.

Previdenza e assicurazione sociale

Con un totale di bilancio di circa 16 miliardi di franchi, la Cassa pensioni (CP) Posta, ossia l'istituto di previdenza del gruppo, assicura 43'600 collaboratori della Posta in Svizzera e versa ogni anno rendite per 740 milioni di franchi a 29'600 beneficiari. Alla fine del 2016 il grado di copertura era vicino al 100 %. Alla guida della fondazione vi è il Consiglio di fondazione, composto in uguale misura da rappresentanti del datore di lavoro e dei collaboratori. La CP Posta soddisfa di gran lunga i requisiti minimi di legge (LPP). I contributi del datore di lavoro Posta ammontano a 268 milioni di franchi l'anno. Dal 2016 l'aliquota di conversione determinante ai fini dell'importo della pensione è uguale al 5,35% a 65 anni.

Maggiori dettagli sul personale alle pagg. 49–52 del Rapporto di gestione.

Sostenibilità

L'impegno per la sostenibilità è vissuto concretamente nella cultura aziendale della Posta, la quale opera quindi secondo principi chiari ed è consapevole delle proprie responsabilità sociali, ecologiche ed economiche. Per la Posta responsabilità aziendale significa promuovere la crescita economica, aumentare la competitività e, al tempo stesso, agire in modo ecocompatibile e socialmente responsabile. In tale ottica l'azienda fornisce i propri servizi rispettando il più possibile l'ambiente, grazie a edifici e veicoli a efficienza energetica, processi logistici ottimizzati, tecnologie alternative innovative e all'impiego di energie rinnovabili. La Posta dà inoltre ai propri clienti la possibilità di agire nel rispetto dell'ambiente grazie a offerte quali l'invio «pro clima» a impatto climatico zero.

Consapevole della propria responsabilità sociale in qualità di terzo datore di lavoro del paese, la Posta opera di conseguenza, rispondendo alle moderne esigenze. Oltre a promuovere la formazione, il perfezionamento e la salute del personale, l'azienda offre annualmente a circa 750 apprendisti la possibilità di accedere al mondo del lavoro. Si impegna inoltre per la società, offrendo anche posti di lavoro nelle aree rurali e assumendosi la responsabilità della propria catena di distribuzione.

Con la strategia di sostenibilità 2014–2016, la Posta puntava ad aumentare l'efficienza di CO₂ di almeno il 10% entro la fine del 2016 (anno di riferimento: 2010). Questo obiettivo del gruppo è definito in relazione ai servizi di base delle unità: la Posta vuole ridurre ulteriormente le emissioni di gas serra per ogni singolo invio, ogni passeggero trasportato, ogni transazione e ogni metro quadrato riscaldato dei suoi edifici.

L'attuale impegno sociale è stato integrato concettualmente nella strategia di sostenibilità con obiettivi negli ambiti formazione, salute e approvvigionamento. Per la promozione dei collaboratori e per la loro sicurezza, la Posta ha definito degli obiettivi quantitativi da raggiungere entro il 2016: mantenere al 5% la percentuale di persone in formazione e ridurre gli infortuni professionali del 3% (anno di riferimento: 2013). Negli acquisti la Posta è ancora più attenta e introduce criteri di sostenibilità.

Il bilancio dei gas serra della Posta è stabile, nonostante l'aumento del volume dei pacchi trasportati e la crescita commerciale di AutoPostale. Il fabbisogno di energia termica è stato costantemente ridotto.

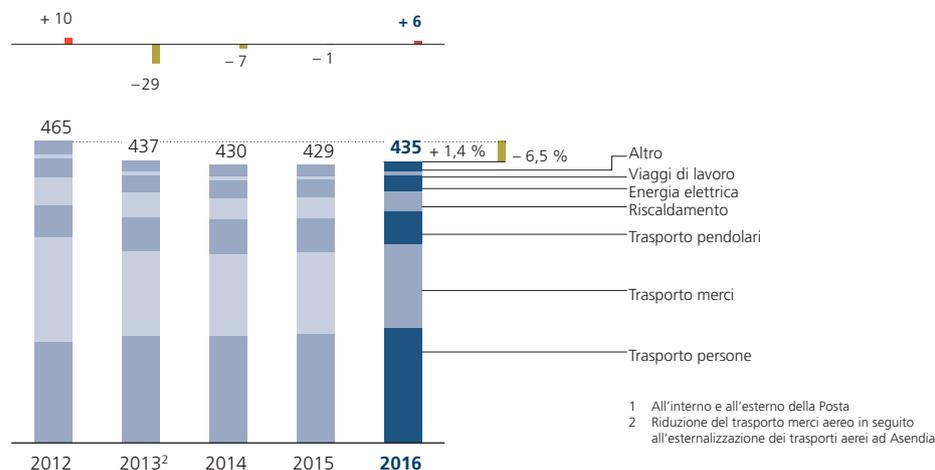
Situazione stabile per la Cassa pensioni Posta

La sostenibilità contribuisce al valore aggiunto della Posta

Ampliamento degli obiettivi in materia di sostenibilità

Il bilancio delle emissioni di gas serra della Posta rimane stabile

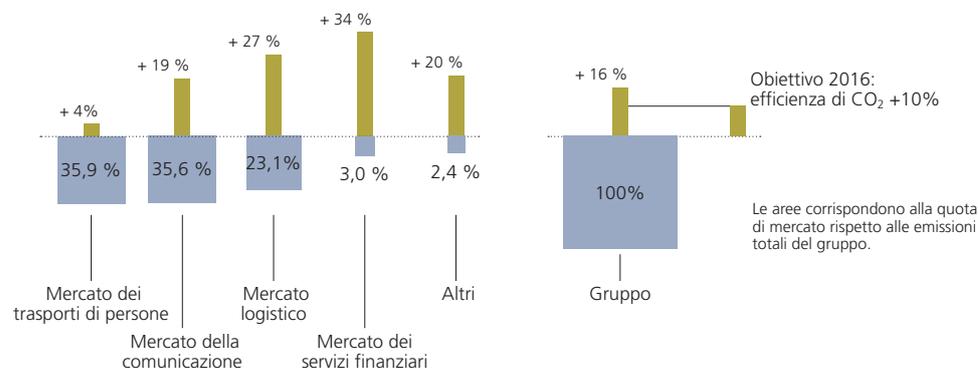
Gruppo | Emissioni di gas serra per processi¹ in 1000 t CO₂ equivalenti
Dal 2012 al 2016
2012 = 100%



A fine 2016 la Posta è riuscita ad aumentare l'efficienza di CO₂ del 16%, superando così ampiamente l'obiettivo di incrementare tale valore del 10% entro il 2016 (anno di riferimento: 2010).

L'obiettivo dell'aumento di efficienza di CO₂ è stato raggiunto.

Gruppo | Efficienza di CO₂ e percentuale delle emissioni di CO₂ per mercati
2016
Indice di efficienza di CO₂¹ 2010 = 100%



¹ L'indice di efficienza di CO₂ è misurato come variazione degli equivalenti CO₂ per ogni unità di servizio di base nell'anno d'esercizio, in confronto all'anno di riferimento 2010. Il servizio di base è definito in modo differente secondo l'unità (invio, transazione, passeggeri-chilometro, chilometri, unità di personale ecc.).

Per ridurre le emissioni di CO₂ l'azienda ha introdotto un esteso pacchetto di misure.

- Come azienda che fa un uso intenso dei trasporti, testa costantemente sistemi di propulsione e carburanti alternativi che utilizza ogni qual volta possibile. Il biodiesel, l'energia ecologica e il biogas sono ormai diventati carburanti standard a tutti gli effetti per il parco veicoli della Posta. Auto-Postale impiega 37 bus ibridi diesel sulle strade svizzere. Presso 14 stazioni di servizio di Mobility Solutions SA è disponibile diesel composto per il 7% da biodiesel ricavato da residui della produzione di olio alimentare. Con la sostituzione dell'ultimo scooter a benzina con uno elettrico, i veicoli funzionanti con energia ecologica attualmente in circolazione sono circa 6300. I quasi 30 furgoni a gas sono alimentati al 100% con biogas locale. Allo stesso tempo ci si impegna costantemente per migliorare lo sfruttamento dei veicoli e ottimizzare i percorsi.

Relazione annuale	Corporate governance	Chiusura annuale
6 Attività commerciale	62 Struttura del gruppo e degli azionisti	75 Gruppo
11 Organizzazione	62 Rendiconto regolatorio	159 La Posta Svizzera SA
12 Sviluppi	63 Struttura del capitale	169 PostFinance SA
16 Strategia del gruppo	63 Consiglio di amministrazione	
23 Gestione finanziaria	67 Direzione del gruppo	
25 Sviluppo aziendale	70 Indennità	
53 Rapporto sui rischi	73 Ufficio di revisione	
59 Prospettive	73 Politica dell'informazione	

- Per quanto riguarda i servizi tecnici e gli edifici della Posta, sono stati riscontrati sistematicamente potenziali di risparmio energetico e sono state attuate opportune misure. Nell'azienda è in atto la sostituzione di tutto l'olio combustibile con olio Eco povero di zolfo. Nelle nuove costruzioni e in sede di sostituzione degli impianti di riscaldamento si rinuncia sostanzialmente all'impiego di combustibili fossili. La nuova sede principale della Posta, edificata nel quartiere bernese di Wankdorf-City secondo il nuovo standard MINERGIE®, è stato il primo edificio adibito a uffici della Svizzera a ricevere la certificazione internazionale DGNB nella categoria Platino.
- La Posta copre il 100% del proprio fabbisogno energetico con fonti di energia rinnovabili certificate «naturemade basic» e provenienti dalla Svizzera, le quali a loro volta contengono il 10% di energia ecologica certificata «naturemade star». Sui tetti dei suoi edifici la Posta gestisce dieci impianti fotovoltaici, che ogni anno immettono nella rete circa 5 gigawattora di energia solare.
- Già dal 2012, con l'invio «pro clima», la Posta spedisce tutte le lettere del servizio interno a impatto climatico zero, senza alcun sovrapprezzo per i clienti. L'azienda sta finanziando la creazione del primo progetto interno di tutela del clima in base ai requisiti Gold Standard nel paese: in 30 fattorie svizzere le installazioni di biogas riciclano concime di fattoria e altri rifiuti organici per produrre elettricità.
- La sensibilizzazione dei collaboratori sui temi della sostenibilità è un tema che viene costantemente trattato nella comunicazione interna e approfondito durante workshop o in occasione di altri eventi.

Il costante aumento dell'efficienza di CO₂ è riconducibile sia alle varie misure volte a ridurre le emissioni di gas serra sia al miglioramento dell'efficienza nella fornitura dei servizi di base.

Grazie a una coerente introduzione e attuazione, in ogni singola unità, di soluzioni per gruppi di aziende, si riduce il numero di infortuni professionali. Con una riduzione del 6%, l'obiettivo del gruppo «Riduzione degli infortuni professionali del 3% dal 2013 al 2016» è stato largamente superato già nel 2015. La percentuale di persone in formazione è superiore al 5%.

Nell'ambito dell'approvvigionamento sono stati definiti criteri di sostenibilità per ogni gruppo di merci e gli addetti e le addette acquisti hanno ricevuto un'apposita formazione in materia. In questo modo la Posta si impegna a promuovere condizioni di lavoro socialmente accettabili e misure ecologiche presso tutti i fornitori della catena di approvvigionamento. Allo scopo di garantire una produzione socialmente accettabile dei propri abiti da lavoro, la Posta è membro della Fair Wear Foundation (FWF) già dal 2012. L'azienda ha inoltre introdotto il ciclo dei capi d'abbigliamento, smistando i vecchi abiti postali in base alle loro condizioni affinché siano riutilizzati o trasformati in materiale industriale.

La Posta finanzia fondazioni ed enti benefici, impegnandosi in particolare a favore dei bambini e dei giovani. Risponde ad esempio alle lettere dei più piccoli nell'ambito della campagna Gesù Bambino, aiuta a distribuire regali di Natale alle persone indigenti svizzere o provenienti dall'Europa orientale attraverso l'iniziativa 2 x Natale e sostiene Pro Patria e Pro Juventute.

Con la strategia di Corporate Responsibility 2017–2020 la Posta punta ad aumentare l'efficienza di CO₂ di almeno il 25% entro la fine del 2020 (anno di riferimento: 2010). Ciò significa che per ciascun invio e ciascun passeggero trasportato, per ogni transazione e per ogni metro quadrato riscaldato dei suoi edifici si consumerà meno energia e si rilascerà nell'atmosfera un quantitativo minore di gas serra. Quest'obiettivo della Posta sul clima si iscrive in una prospettiva di lungo periodo ed è in linea con l'impegno volto a contenere il riscaldamento terrestre da qui al 2100 nettamente al di sotto di 2°C rispetto ai valori dell'era preindustriale, come stabilito dalla comunità internazionale nell'accordo sul clima di Parigi.

Inoltre i settori d'intervento vengono ampliati, focalizzando l'attenzione sui temi classificati come altamente rilevanti da stakeholder esterni e che esercitano una forte influenza sul margine di manovra della Posta. Tra questi temi, gli acquisti responsabili, il clima e l'energia, l'economia circolare e il corporate citizenship, con i relativi obiettivi e misure strategiche.

Per ulteriori informazioni sulla sostenibilità si rimanda alle pagg. 43–48 del Rapporto di gestione e al rapporto GRI, disponibili su www.post.ch/gri16.

I mandati legali definiscono l'offerta di base della Posta

Servizio di base

Il servizio postale di base definito nella Legge sulle poste comprende il trasporto di lettere (fino a 1 kg), pacchi (fino a 20 kg), giornali e riviste. Questi servizi devono essere adeguatamente raggiungibili attraverso i punti di accesso della Posta; il recapito deve essere assicurato almeno cinque giorni lavorativi alla settimana negli insediamenti abitati tutto l'anno. Oltre a ciò, la Posta detiene anche il mandato del servizio di base per i servizi del traffico dei pagamenti (maggiori dettagli sulle condizioni quadro legali a pag. 16).

La Posta intende rispettare il mandato legale che le è stato conferito garantendo una qualità elevata e un coerente orientamento al cliente. L'azienda finanzia il servizio di base con i propri ricavi, non ricevendo alcuna indennità finanziaria. Su incarico di PostCom, un ufficio di revisione esterno controlla ogni anno il rispetto delle disposizioni legali in materia di finanziamento del servizio di base. L'ultimo rendiconto disponibile risale a marzo 2016 e si riferisce all'esercizio 2015.

I mandati legali relativi al servizio di base definiscono l'offerta di base della Posta. Oltre all'incarico di erogare il servizio di base, la Posta deve anche rispettare gli obiettivi strategici del Consiglio federale. La Posta considera entrambi un'opportunità per dare prova di meritare la fiducia accordata e superare le disposizioni sia in fatto di qualità sia di quantità dei servizi, assicurando inoltre il finanziamento autonomo del servizio di base. Il successo della Posta non è ovvio: anche per il futuro esige condizioni quadro equilibrate al fine di tenere conto delle esigenze eterogenee di carattere politico, regolatorio e commerciale.

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Rapporto sui rischi

Principi di politica dei rischi

Il contesto in cui un'azienda opera muta continuamente, pertanto la capacità di individuare tempestivamente e gestire le opportunità e i rischi (consapevolezza del rischio), tenendo conto di considerazioni legate al capitale e alla redditività (sostenibilità del rischio e propensione al rischio), costituisce un fattore di successo importante. La gestione del rischio offre così un contributo decisivo alla qualità delle decisioni e all'incremento del valore aziendale.

Sistema di gestione del rischio

Il Consiglio di amministrazione stabilisce le linee guida e i principi fondamentali del sistema di gestione del rischio e definisce la politica dei rischi de La Posta Svizzera SA. I risk manager a livello di gruppo attuano il processo di gestione del rischio e garantiscono l'individuazione dei rischi e la relativa documentazione in un rapporto stilato due volte all'anno. Su tali basi la Direzione del gruppo effettua l'analisi dei rischi e sottopone il risultato alla commissione Audit, Risk & Compliance del CdA e al Consiglio di amministrazione.

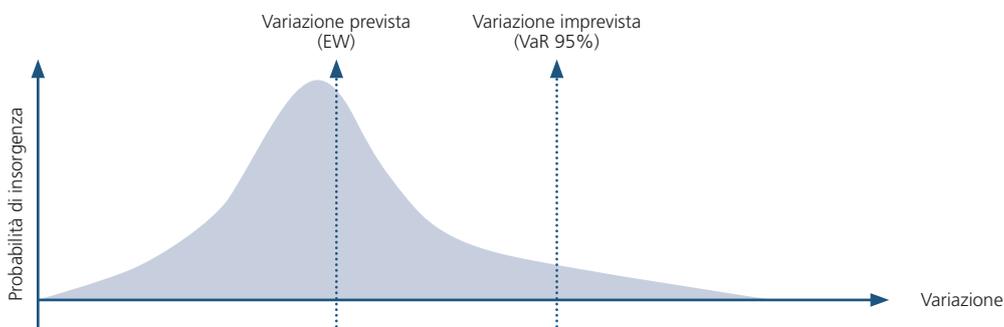
Simulazione del rischio

La gestione del rischio utilizza la simulazione Monte Carlo per il calcolo degli indici di rischio, che vengono aggregati tenendo conto delle opportune correlazioni. Questa simulazione dei rischi consente di evidenziare l'entità dei danni o degli utili di un determinato rischio. La valutazione dei rischi avviene analizzando i possibili scenari e sulla base dei dati storici collegati agli eventi.

Indici di rischio

La simulazione dei singoli rischi o gruppi di rischi consente di ottenere una panoramica della situazione del rischio di tutta l'azienda o di singole unità attraverso gli indici di rischio. A tal fine si calcolano il valore previsto (EW) e il value at risk (VaR); il primo indica la variazione EBIT prevista nell'arco dei dodici mesi successivi, mentre il secondo (95%) è utilizzato per le variazioni EBIT non previste. Inoltre, lo stato dei rischi strategici si fonda sulla simulazione e aggregazione della variazione EBIT prevista per il 2024.

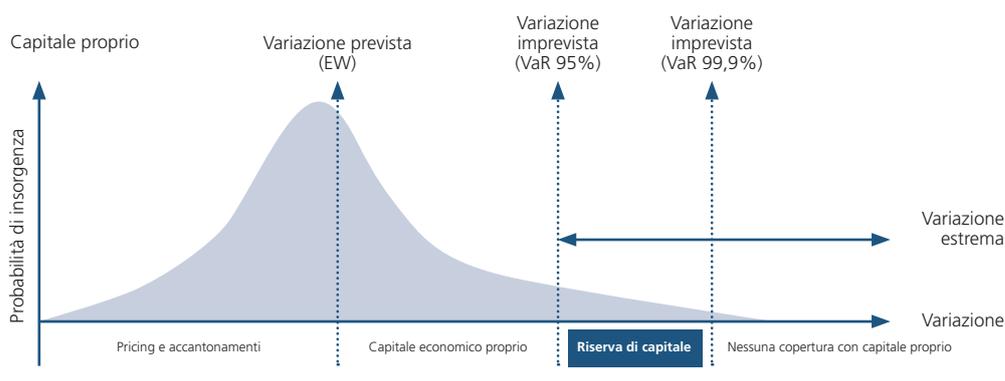
Indici di rischio



Propensione al rischio e sostenibilità del rischio

Per individuare e controllare la propensione al rischio e la sostenibilità del rischio si fa uso di una serie di indici su tutti i livelli di aggregazione. La propensione al rischio, che equivale al valore previsto nell'ambito della simulazione del rischio e rappresenta la variazione attesa, non deve superare i ricavi d'esercizio pianificati. Un rischio è sostenibile nella misura in cui la copertura delle variazioni impreviste può essere garantita con il capitale economico proprio.

Propensione al rischio e sostenibilità del rischio



La variazione prevista in sede di simulazione deve essere coperta ad esempio attraverso il pricing nella pianificazione oppure sotto forma di accantonamento. Mentre le variazioni impreviste (VaR 95%) possono essere coperte attraverso lo stanziamento di capitale economico proprio, per garantire la copertura di variazioni estreme deve essere creata una riserva di capitale, il cui ammontare influisce sul rating del gruppo. Una variazione estrema è caratterizzata da una probabilità estremamente minima di insorgenza e da un potenziale di perdita molto elevato. Impiegare capitale proprio per coprire eventi estremi è economicamente svantaggioso e pertanto tale copertura è garantita soltanto in parte.

Processo di gestione del rischio

Il processo di gestione del rischio della Posta si articola in cinque fasi.

Processo di gestione del rischio



– Identificazione dei rischi

I pericoli e le opportunità sono definiti come potenziali variazioni rispetto al risultato aziendale previsto. Per l'identificazione dei rischi ci si avvale di un catalogo dei rischi di base, comune a tutta l'azienda, e della strategia del gruppo.

– Valutazione dei rischi

Ogni sei mesi i dirigenti e gli specialisti procedono a valutare i rischi identificati, analizzando i possibili scenari (best case, realistic case e worst case) e/o i dati disponibili in relazione con gli eventi. Gli indici di rischio relativi ai singoli rischi sono calcolati mediante una simulazione Monte Carlo.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

– Definizione delle misure

Nell'ambito del processo di gestione del rischio, le unità aziendali stabiliscono le misure necessarie per cogliere le opportunità e per evitare, minimizzare o trasferire a terzi i rischi. A livello di gruppo, la gestione dei rischi avviene principalmente attraverso misure strategiche, di frequente affiancate da altri interventi delineati in modo specifico in base al rischio contingente.

– Controllo delle misure

Le misure esistenti sono controllate nei dettagli per accertarne l'efficacia ai fini della gestione del rischio. Se necessario si procede alla definizione di misure supplementari.

– Rapporto

Il rapporto sui rischi è posto all'attenzione dei seguenti livelli: direzioni delle unità, Direzione del gruppo, commissione del Consiglio di amministrazione Audit, Risk & Compliance e Consiglio di amministrazione.

Collegamento in rete della gestione del rischio

La Posta persegue una visione integrata della gestione del rischio. Quest'ultima è pertanto collegata, ad esempio, con gli ambiti strategia, accounting, controlling, gestione crisi, revisione del gruppo e compliance. Le varie unità organizzative coordinano tra di loro i processi, integrano i rapporti e collegano le informazioni acquisite in sede di analisi.

Situazione del rischio

Un'azione imprenditoriale di successo non può prescindere da un'adeguata gestione e/o prevenzione dei rischi sostanziali e dal proficuo sfruttamento delle opportunità che si presentano. Presso la Posta, la valutazione dei rischi e delle opportunità avviene da un lato nell'ambito della pianificazione operativa per un periodo di pianificazione della durata di un anno (rischi e opportunità con effetto nel breve termine) e, dall'altro, tramite il rilevamento dello stato dei rischi strategici per l'orizzonte temporale di pianificazione 2024.

Rischi e opportunità con effetto nel breve termine

Con il termine «rischi con effetto nel breve termine», la Posta intende qualsiasi evento in grado di influire negativamente sul raggiungimento degli obiettivi nel termine di dodici mesi, mentre le opportunità a breve termine indicano potenziali risultati che superano gli obiettivi fissati per l'anno di esercizio. Con l'ausilio della procedura di simulazione Monte Carlo, i singoli rischi e le singole opportunità identificati nelle singole unità sono raggruppati in un'unica posizione di rischio relativa all'intero gruppo. Si calcola quindi da una parte il potenziale di perdita/utile medio previsto e, dall'altra, il potenziale di perdita massimo annuale con un intervallo di fiducia pari al 95%.

Sulla base dei calcoli più recenti, la perdita potenziale prevista a livello di gruppo per l'anno di esercizio 2017 ammonta a -17,4 milioni di franchi, con un aumento della perdita media prevista di 10,7 milioni di franchi rispetto al periodo precedente (perdita prevista 2016: -6,7 milioni). Questa variazione è riconducibile principalmente a una serie di modifiche dei parametri impiegati per il calcolo degli oneri previdenziali. Il potenziale di perdita imprevista annuale (VaR 95%) del gruppo ammonta a -98,3 milioni di franchi per il 2017, che equivale a un aumento dei rischi rispetto al periodo precedente (perdita imprevista 2016: -76,7 milioni). Nel complesso i risultati evidenziano come il capitale economico proprio della Posta sia superiore al potenziale di perdita massimo simulato e, di conseguenza, più che sufficiente per assicurare la capacità di rischio del gruppo.

Tra i maggiori potenziali di perdita con effetti nel breve termine figurano eventuali interruzioni nella fornitura delle prestazioni e rischi legali. Anche PostFinance è alle prese con un andamento volatile del risultato. Nel breve termine i maggiori potenziali di utili sono offerti dai programmi di efficienza dei costi, dall'andamento del volume dei pacchi e dai costi ridotti del carburante.

Rischi e opportunità con effetto nel lungo termine

Oltre alla situazione del rischio a breve termine, la Posta identifica e valuta anche rischi e opportunità strategici, ossia tutti gli sviluppi o eventi che possono incidere sull'utile al lordo delle imposte (EBIT) pianificato per il 2024.

Tra i rischi strategici più significativi figura il calo dei volumi. Possono poi pesare sull'azienda anche modifiche delle condizioni quadro regolatorie. Per quanto riguarda le opportunità, invece, sono promettenti nel lungo termine i programmi avviati per incentivare la crescita e ridurre i costi. Il risultato di PostFinance è strettamente legato all'evoluzione dei tassi d'interesse.

Valutazione complessiva della situazione sul fronte dei rischi e delle opportunità

Il quadro generale della situazione del rischio si ottiene accorpando i singoli rischi e le singole opportunità di tutte le unità. Le principali sfide e opportunità sono state descritte in precedenza. Sulla base dell'attuale valutazione e tenendo conto delle attuali circostanze non sono ravvisabili rischi che potrebbero, da soli o in combinazione con altri, mettere a repentaglio la continuazione delle attività del gruppo. Non è possibile tuttavia escludere che ulteriori rischi, a oggi sconosciuti oppure classificati attualmente come irrilevanti, possano influire negativamente sulla realizzazione dei risultati auspicati. Allo stesso modo è possibile che si presentino nuove opportunità al momento non ancora identificate, oppure che opportunità esistenti perdano valore.

La Posta ritiene che una gestione del rischio ben consolidata consenta non solo di riconoscere i rischi e le opportunità principali, ma anche di affrontare in maniera efficace la situazione di rischio e sfruttare appieno le potenziali opportunità.

Per maggiori informazioni sulla gestione del rischio della Posta si rimanda a pag. 130.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Sistema di controllo interno

La responsabilità per la costituzione e il mantenimento di controlli interni appropriati compete al Consiglio di amministrazione e alla Direzione del gruppo. Il sistema di controllo interno (SCI) de La Posta Svizzera SA deve fornire sufficienti garanzie sul fatto che il rendiconto finanziario sia in linea con le pertinenti prescrizioni sulla presentazione dei conti e con le corrispondenti disposizioni interne. Esso comprende di conseguenza i principi, i procedimenti e le misure volti ad assicurare una contabilità e un allestimento dei conti regolari. Conformemente all'articolo 728a cpv. 1 n. 3 del Codice delle obbligazioni svizzero, l'esistenza del sistema di controllo interno è verificata ogni anno dall'ufficio di revisione esterno nell'ambito della revisione ordinaria.

Organizzazione del sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno della Posta è strutturato in conformità con il quadro di riferimento SCI del Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO), riconosciuto a livello internazionale. I processi finanziari determinanti ai fini SCI sono identificati ogni anno a livello di gruppo mediante un'analisi basata sulla rilevanza e documentati in maniera chiara e comprensibile per gli esperti terzi. I rischi potenziali che emergono per ogni attività dalla documentazione della procedura sono ripresi, valutati e assegnati a obiettivi di controllo finanziari. I cosiddetti rischi chiave devono essere obbligatoriamente trattati nell'ambito del sistema SCI e coperti mediante controlli. Valgono come controlli eventuali piani, procedure, pratiche e strutture organizzative che forniscono un grado adeguato di certezza sul raggiungimento degli obiettivi di controllo e sulla possibilità di prevenire oppure di individuare e porre rimedio a eventuali eventi indesiderati.

SCI



Monitoraggio ed efficacia del sistema di controllo interno

La Posta garantisce l'attualità, l'adeguatezza e l'efficacia del sistema SCI adottando un approccio sistematico per il relativo monitoraggio: già nel corso dell'anno si provvede a verificare se i controlli sono stati effettuati conformemente alla documentazione e se il singolo controllo presenta o meno un effetto di minimizzazione dei rischi. Inoltre, al termine dell'anno in esame, si sottopongono processi e controlli a una valutazione del grado di maturità sulla base di un'autovalutazione, per la quale viene disposto un metodo unitario valido per tutto il gruppo. Al potenziale di miglioramento riscontrato o

alle carenze eventualmente identificate nei controlli nell'ambito del monitoraggio del sistema SCI si dà seguito mediante l'adozione di opportune misure. Dopo essere stati convalidati, i risultati delle autovalutazioni vengono riassunti in un rapporto complessivo sul sistema di controllo interno contabile de La Posta Svizzera SA. Il rapporto è presentato all'attenzione della commissione del Consiglio di amministrazione Audit, Risk & Compliance e del Consiglio di amministrazione.

Valutazione del sistema di controllo interno al 31 dicembre 2016

Nell'anno in esame 2016 sono stati documentati come rilevanti per il sistema di controllo interno complessivamente 208 processi. Il numero è in lieve calo rispetto all'anno precedente (-6,3%) soprattutto a seguito del raggruppamento di più processi finanziari all'interno del quadro di riferimento SCI. Nell'ambito dei processi rilevanti, nell'anno in esame sono stati identificati 419 rischi sostanziali – i cosiddetti rischi chiave – coperti e gestiti mediante 547 controlli chiave.

Al termine dell'anno in esame, tutti i processi finanziari determinanti ai fini SCI sono stati sottoposti a valutazione formale nell'ambito del monitoraggio dei controlli. In tale contesto, è stata riscontrata all'interno di Posta CH SA una carenza sostanziale nei controlli che è attualmente oggetto di opportuni provvedimenti e non inficia in alcun modo l'affidabilità delle cifre presentate per il 2016. Nel complesso la Posta giudica adeguato ed efficace il sistema di controllo interno relativo al rendiconto finanziario al 31 dicembre 2016. A causa dei limiti inerenti allo stesso sistema di controllo interno, quest'ultimo può tuttavia non essere sempre in grado di impedire o individuare affermazioni errate.

L'ufficio di revisione indipendente della Posta, la società KPMG SA, ha verificato e confermato al 31 dicembre 2016 senza alcuna restrizione la sussistenza del sistema di controllo interno per il rendiconto finanziario.

Relazione annuale

6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
23	Gestione finanziaria
25	Sviluppo aziendale
53	Rapporto sui rischi
59	Prospettive

Corporate governance

62	Struttura del gruppo e degli azionisti
62	Rendiconto regolatorio
63	Struttura del capitale
63	Consiglio di amministrazione
67	Direzione del gruppo
70	Indennità
73	Ufficio di revisione
73	Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75	Gruppo
159	La Posta Svizzera SA
169	PostFinance SA

Prospettive

In merito all'andamento della situazione economica internazionale, la Banca nazionale svizzera BNS si aspetta che la crescita moderata in atto prosegua anche nel 2017. Dalla congiuntura globale si attendono a medio termine nuovi stimoli positivi per la domanda nazionale. Inoltre, l'effetto frenante della rivalutazione del franco sulla crescita delle esportazioni dovrebbe progressivamente esaurirsi. Dall'inizio dell'anno il franco si mantiene stabile su base ponderata per l'interscambio. Le commesse ricevute nei settori metalmeccanico ed elettrico e il portafoglio ordini nell'industria sono tornati a crescere. L'incremento dei volumi delle vendite dovrebbe consentire uno sfruttamento più efficiente delle capacità produttive e un miglioramento della situazione dei margini delle imprese. Nel corso del prossimo anno dovrebbero quindi riacquistare slancio gli investimenti in attrezzature. Tale ripresa dovrebbe giovare anche al mercato del lavoro.

Le prospettive per il 2017 sono tuttavia soggette a rischi notevoli. I problemi strutturali di alcuni paesi industriali, come la presenza di un sistema finanziario fragile, di un debito pubblico elevato o di una scarsa crescita potenziale, continuano a pesare sull'economia mondiale. A ciò si aggiungono numerose incertezze sul piano politico: prima fra tutte, l'incognita del futuro orientamento della politica economica statunitense dopo le elezioni presidenziali e del Congresso. In secondo luogo, diversi paesi della zona euro dovranno affrontare quest'anno importanti appuntamenti elettorali e, infine, le trattative per l'uscita della Gran Bretagna dall'Unione europea potrebbero rivelarsi complesse e onerose.

Queste previsioni economiche, unite all'inasprimento della concorrenza, alla permanenza degli effetti della sostituzione dei mezzi di comunicazione tradizionali con quelli elettronici, alle ottimizzazioni delle spedizioni dei clienti commerciali e al bisogno di capitale proprio, rinforzano la convinzione della Posta di proseguire nella sua strategia.

CORPORATE GOVERNANCE

La Posta Svizzera attribuisce grande importanza al tema della Corporate Governance e da anni agisce nel rispetto dello Swiss Code of Best Practice for Corporate Governance di economiesuisse. Nella stesura del suo rendiconto la Posta si attiene a quanto sancito dalla Direttiva SIX per le aziende quotate in borsa.

Struttura del gruppo e degli azionisti	62
Rendiconto regolatorio	62
Struttura del capitale	63
Consiglio di amministrazione	63
Direzione del gruppo	67
Indennità	70
Ufficio di revisione	73
Politica dell'informazione	73

Struttura del gruppo e degli azionisti

Forma giuridica e proprietà

Dal 26 giugno 2013 la Posta è strutturata in una holding. La Posta Svizzera SA, in qualità di holding capogruppo, è una società anonima di diritto speciale di proprietà esclusiva della Confederazione. L'organigramma a pag. 11 presenta le unità organizzative del gruppo, mentre al paragrafo «Perimetro di consolidamento» a pag. 147 del Rapporto finanziario sono indicate le varie partecipazioni.

Supervisione della Confederazione

La Confederazione stabilisce gli obiettivi strategici che la Posta è tenuta a osservare e ne controlla il rispetto attraverso il rapporto annuale stilato dalla Posta all'attenzione della proprietaria e i rapporti sul personale (Legge sul personale federale e Ordinanza sulla retribuzione dei quadri). Per maggiori informazioni si rinvia al paragrafo «Politica dell'informazione» a pagina 73.

Rendiconto regolatorio

Costi netti derivanti dall'obbligo di fornitura del servizio di base

In base all'articolo 19 capoverso 2 della Legge sulle poste del 17 dicembre 2010, la Posta deve allestire la sua contabilità in modo tale che i costi e i ricavi delle singole prestazioni possano essere dimostrati. L'Ordinanza sulle poste del 29 agosto 2012 concretizza tali disposizioni e regola il conteggio dei costi netti dell'obbligo di fornitura del servizio di base.

Questi ultimi risultano dal confronto tra il risultato ipotetico che la Posta realizzerebbe qualora non dovesse adempiere a tale obbligo e il risultato effettivo ottenuto e rappresentano la differenza tra i costi evitati e i ricavi non conseguiti. La Posta ha calcolato concretamente per la prima volta i costi netti derivanti dall'obbligo di fornitura del servizio di base nel 2013; per il 2015 questi ammontavano a circa 371 milioni di franchi. Il calcolo è stato approvato dall'autorità di regolazione PostCom nel maggio 2016. Dopo l'approvazione da parte dell'autorità di regolazione nel secondo trimestre 2017, i costi netti del 2016 saranno pubblicati in un allegato al Rapporto finanziario su www.posta.ch/rapportodigestione.

La Posta può compensare i costi netti dell'anno precedente tra i segmenti e le società del gruppo. Tale formula consente alla Posta di ripartire il peso del servizio di base su quei servizi e segmenti che sono in grado di sopportarlo al meglio. La compensazione dei costi netti non ha alcuna ripercussione sul risultato finanziario del gruppo, ma incide sui risultati per segmento di PostFinance, PostLogistics, PostMail e Rete postale e vendita.

La società di revisione KPMG SA controlla annualmente all'attenzione di PostCom il conteggio dei costi netti e la relativa compensazione, la contabilità regolatoria e il rispetto del divieto di sovvenzionamento trasversale.

Relazione annuale

6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
23	Gestione finanziaria
25	Sviluppo aziendale
53	Rapporto sui rischi
59	Prospettive

Corporate governance

62	Struttura del gruppo e degli azionisti
62	Rendiconto regolatorio
63	Struttura del capitale
63	Consiglio di amministrazione
67	Direzione del gruppo
70	Indennità
73	Ufficio di revisione
73	Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75	Gruppo
159	La Posta Svizzera SA
169	PostFinance SA

Riduzione dei prezzi di spedizione di giornali e riviste in sovvenzione

I contributi corrisposti dalla Confederazione per la riduzione dei prezzi di spedizione di giornali e riviste in sovvenzione per un ammontare di 50 milioni di franchi, ai sensi della Legge sulle poste, articolo 16, dal 1° gennaio 2013 non sono più accreditati al bilancio della Posta nel settore dei giornali, bensì integralmente trasmessi alle testate aventi diritto alla sovvenzione sotto forma di una riduzione del prezzo per esemplare. Nel segmento PostMail tale contabilità è gestita attraverso un conto transitorio, sul quale vengono costantemente addebitate le sovvenzioni per la stampa. Quest'ultime vengono poi accreditate come riduzione del prezzo sui conti postali delle rispettive case editrici.

Struttura del capitale

Il capitale proprio del gruppo Posta è composto da 1,3 miliardi di franchi di capitale azionario interamente versato e da riserve di capitale e di utile pari a 3,6 miliardi di franchi. Il giorno di riferimento, l'indebitamento nei confronti di terzi era pari a circa 1,6 miliardi di franchi.

Nel 2017 l'Assemblea generale è tenuta a versare alla Confederazione 200 milioni di franchi di dividendi dall'utile dell'anno d'esercizio 2016 (decisione 2015: 200 milioni, versati nel 2016). L'importo rimanente è stato trattenuto dall'azienda e destinato al consolidamento del capitale proprio; il giorno di riferimento quest'ultimo ammontava a 4,9 miliardi di franchi (anno precedente: 4,4 miliardi).

Consiglio di amministrazione

Composizione

Il Consiglio di amministrazione de La Posta Svizzera SA è nominato dal Consiglio federale per un periodo di due anni. Il giorno di riferimento (31 dicembre 2016) era composto da nove membri. Il Consiglio di amministrazione deve garantire l'attuazione degli obiettivi strategici, informare il Consiglio federale in merito al relativo raggiungimento e fornire a quest'ultimo le informazioni necessarie per lo svolgimento delle attività di verifica. Inoltre è tenuto a rispettare i diritti e i doveri derivanti dalle disposizioni del Codice delle obbligazioni relative al diritto della società anonima.

Nessuno dei membri del CdA intrattiene relazioni d'affari con la Posta o con le sue società né ha rivestito cariche esecutive all'interno del gruppo Posta negli ultimi quattro anni. In base alla Legge sull'organizzazione della Posta, il personale ha il diritto di essere adeguatamente rappresentato all'interno del Consiglio di amministrazione. Anche nel 2016 questa funzione è stata svolta da Susanne Blank e Michel Gobet.

Dopo il presidente e i due vicepresidenti del Consiglio di amministrazione, i membri del CdA sono elencati di seguito in base alla data di assunzione del rispettivo mandato.

Urs Schwaller

Presidente del Consiglio di amministrazione, nel CdA dal 2016, CH, 1952, dr. iur.

Commissioni: Organization, Nomination & Remuneration; Audit, Risk & Compliance; Investment, Mergers & Acquisitions

Percorso professionale: avvocato libero professionista; Consiglio d'Europa (rappresentante permanente); Consiglio degli Stati del Cantone di Friburgo (presidente del gruppo parlamentare PPD-PEV); Consiglio di Stato del Cantone di Friburgo (consigliere di Stato – direttore del Dipartimento degli interni e del Dipartimento delle finanze); prefetto del distretto di Sense; caposervizio del Dipartimento cantonale di polizia; membro di varie commissioni e fondazioni federali

Incarichi principali: Groupe E SA (membro del CdA); Groupe Mutuel Assurances SA (membro del CdA); JPF Holding SA (membro del CdA); Liebherr Machines Bulle SA (membro del CdA); St-Paul Holding SA (membro del CdA); UCB Farchim SA (membro del CdA)

Andreas Schlöpfer

Membro del CdA, vicepresidente, nel CdA dal 2009, CH, 1947, lic. oec. HSG

Commissioni: Investment, Mergers & Acquisitions (presidente)

Percorso professionale: Nestlé (direttore generale in Francia, Russia, Thailandia/Indocina, Zimbabwe e Global Business Head / Senior Vice President per l'alimentazione infantile); International Trade Centre UNCTAD/GATT (consulente marketing)

Incarichi principali: nessuno

Adriano P. Vassalli

Membro del CdA, vicepresidente, nel CdA dal 2010, CH, 1954, esperto contabile con dipl. fed.

Commissioni: Audit, Risk & Compliance (presidente)

Percorso professionale: studio di consulenza e di revisione (fondatore e titolare); Arthur Andersen (fondatore e direttore delle filiali di Lugano e Berna, partner internazionale); Revisuisse AG (revisore e consulente aziendale a Berna e fondatore della filiale di Lugano)

Incarichi principali: PostFinance SA (membro del CdA, presidente della commissione Audit, Risk & Compliance); Croce Rossa Svizzera, Berna (membro del comitato esecutivo della conferenza delle associazioni cantonali della Croce Rossa e membro del Consiglio della Croce Rossa); Croce Rossa Svizzera, Lugano (presidente dell'associazione cantonale Ticino e presidente della Sezione Sottoceneri)

Susanne Blank

Membro del CdA, rappresentante del personale, nel CdA dal 2008, CH, 1972, lic. rer. pol.

Commissioni: Organization, Nomination & Remuneration

Percorso professionale: Segreteria di Stato dell'economia SECO (caporedattrice della rivista «Die Volkswirtschaft»); Travail.Suisse, organizzazione mantello dei lavoratori (responsabile politica economica e membro della direzione); Ufficio federale di statistica (responsabile di progetto parziale Revisione dell'indice nazionale dei prezzi al consumo)

Incarichi principali: ewb – Energie Wasser Bern (membro del CdA)

Marco Durrer

Membro del CdA, nel CdA dal 2009, CH, 1952, dr. ès sc. pol., MALD

Commissioni: Organization, Nomination & Remuneration (presidente)

Percorso professionale: Valiant Privatbank AG (CEO e membro della direzione del gruppo Valiant Holding AG); Lombard, Odier, Darier, Hentsch & Cie (Group Management, responsabile filiale di Zurigo); Deutsche Bank (Svizzera) SA (responsabile Sales and Trading); Credit Suisse (Investment Banking)

Incarichi principali: PostFinance SA (vicepresidente del CdA, commissione Organization, Nomination & Remuneration); Picard Angst AG (membro del Consiglio di amministrazione); Piquet Galland & Cie SA (membro del Consiglio di amministrazione); DGM Immobilien AG (presidente del CdA); Comunus SICAV (vicepresidente del CdA)

Relazione annuale

6	Attività commerciale
11	Organizzazione
12	Sviluppi
16	Strategia del gruppo
23	Gestione finanziaria
25	Sviluppo aziendale
53	Rapporto sui rischi
59	Prospettive

Corporate governance

62	Struttura del gruppo e degli azionisti
62	Rendiconto regolatorio
63	Struttura del capitale
63	Consiglio di amministrazione
67	Direzione del gruppo
70	Indennità
73	Ufficio di revisione
73	Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75	Gruppo
159	La Posta Svizzera SA
169	PostFinance SA

Philippe Milliet



Membro del CdA, nel CdA dal 2010, CH, 1963, diploma in farmacia, MBA

Commissioni: Audit, Risk & Compliance

Percorso professionale: Bobst Group (Member of Group Executive Committee, Head of Business Unit Sheet-Fed); Galenica AG (responsabile direzione generale Santé, membro della direzione generale del gruppo); Unicable (CEO); Galenica AG (responsabile centri di distribuzione, responsabile operazioni e CEO Galexis AG); Pharmatic AG (analista/programmatore e responsabile di progetto); McKinsey (Associate, Engagement Manager); Galenica Holding AG (analista/programmatore e assistente del presidente della direzione generale)

Incarichi principali: nessuno

Michel Gobet



Membro del CdA, rappresentante del personale, nel CdA dal 2010, CH, 1954, lic. phil. hist.

Commissioni: Investment, Mergers & Acquisitions

Percorso professionale: syndicom, Sindacato dei media e della comunicazione (segretario centrale); Unione PTT (segretario centrale e sost. segretario generale); Servizio archeologico cantonale di Friburgo (direttore di cantiere)

Incarichi principali: Swisscom SA (membro del CdA fino al 6 aprile 2016); UNI Global Union (Treasurer, Member of World Executive Committee, Member of European ICTS Steering Committee); gdz (membro del CdA)

Nadja Lang



Membro del CdA, nel CdA dal 2014, CH, 1973, economista aziendale SUP

Commissioni: Organization, Nomination & Remuneration

Percorso professionale: fondazione Max Havelaar Svizzera (direttrice); Fairtrade International (presidentessa della commissione di gestione per il Global Account Management, membro del Finance Committee); fondazione Max Havelaar Svizzera (direttrice commerciale e sost. direttrice); General Mills Europe Sarl (European Marketing Manager), The Coca Cola Company (diverse posizioni dirigenziali nel brand management e nella divisione innovazioni)

Incarichi principali: Metron AG (vicepresidentessa del CdA); Energie 360° (membro del CdA); Università di San Gallo (membro del comitato direttivo, cattedra di gestione logistica)

Myriam Meyer



Membro del CdA, nel CdA dal 2014, CH, 1962, dr. ssa sc. techn.

Commissioni: Audit, Risk & Compliance

Percorso professionale: mmtec (titolare e direttrice); WIFAG-Polytype Holding AG (CEO del gruppo); RUAG Aerospace (CEO); Roche (membro della direzione Roche Consumer Health); Swissair (membro della direzione Flight Operations); SR Technics (Vice President Engineering)

Incarichi principali: Wienerberger AG (membro del CdA); Bedag Informatik AG (membro del CdA); Commissione per la tecnologia e l'innovazione CTI (vicepresidente); Swisscontact (membro del Consiglio di fondazione); Industrial Advisory Board del Department of Mechanical and Process Engineering del PF di Zurigo (membro)

Kerstin Büchel



Segretaria generale, nel CdA dal 2009, CH/DE/SE, 1970, lic. rer. pol.

Percorso professionale: Valiant Privatbank AG (responsabile sviluppo del mercato e Sales Services); UBS SA Svizzera e UBS SA Italia (Junior Key People, Product Management, consulenza clienti, Events, Business Development e Marketing strategico, Assets & Liability Management, International Client Reporting)

Incarichi principali: nessuno

Cambiamenti nell'anno in esame

A fine aprile, al compimento dei 70 anni d'età, il presidente del Consiglio di amministrazione Peter Hasler ha rimesso il suo mandato per sopraggiunti limiti di età. Il 26 aprile 2016, l'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA ha eletto Urs Schwaller a nuovo presidente del Consiglio di amministrazione della Posta.

Gestione unitaria

Il Consiglio di amministrazione deve garantire al Consiglio federale che la Posta e le società del gruppo siano gestite in modo unitario. La holding rappresenta l'intero gruppo di fronte alla proprietaria e risponde dell'adempimento dell'obbligo di fornitura del servizio di base; per assolvere tale impegno è autorizzata ad avvalersi della collaborazione di società del gruppo.

Ruolo e funzionamento

Il Consiglio di amministrazione esercita, nell'ambito degli obiettivi strategici del Consiglio federale, la direzione generale e l'alta vigilanza delle persone incaricate della direzione. Oltre a definire la politica aziendale e commerciale, gli obiettivi del gruppo a medio e lungo termine e gli strumenti necessari per il raggiungimento di questi ultimi, il Consiglio di amministrazione autorizza la struttura di base del gruppo, assegna gli incarichi ai membri del Consiglio di amministrazione per PostFinance SA, approva il sistema dei prezzi da sottoporre al Consiglio federale, gli standard di presentazione dei conti, il budget, il rapporto di attività all'attenzione della proprietaria, dell'UFCOM e di PostCom e i grandi progetti strategici. Tale organo nomina altresì i membri della Direzione del gruppo e approva i contratti collettivi di lavoro nonché i salari dei membri della Direzione del gruppo. Nell'esercizio in esame il CdA si è riunito complessivamente dieci volte. Alle riunioni del CdA prendono parte la direttrice generale e il responsabile Finanze con voto consultivo.

Per tutti i membri del Consiglio di amministrazione vige il limite d'età di 70 anni e un periodo massimo di attività di dodici anni. Sono state istituite inoltre tre commissioni permanenti del Consiglio di amministrazione con funzione consultiva e, in misura limitata, anche decisionale, i cui membri sono nominati autonomamente dal Consiglio di amministrazione. Quest'ultimo può inoltre costituire in ogni momento commissioni non permanenti per affrontare singole questioni. Non esistono contratti in virtù dei quali i membri del CdA della Posta fanno parte dei CdA di altre aziende e viceversa.

Il presidente del Consiglio di amministrazione intrattiene buoni rapporti con la proprietaria e coordina questioni di primaria importanza, in particolare attraverso uno scambio costante con il presidente del Consiglio di amministrazione di PostFinance SA. Il presidente del CdA presiede le riunioni del Consiglio di amministrazione e rappresenta tale organo verso l'esterno.

Commissione Audit, Risk & Compliance

Oltre ad assistere il Consiglio di amministrazione in attività principalmente di controllo della contabilità, del Rapporto finanziario e della gestione del rischio, la commissione Audit, Risk & Compliance si occupa della creazione e dello sviluppo di adeguate strutture di sorveglianza interne e assicura il rispetto delle disposizioni legali. A intervalli regolari valuta la gestione del rischio della Posta e ne autorizza il rapporto semestrale. La commissione verifica le istruzioni e raccomandazioni della Revisione del gruppo e dell'ufficio di revisione esterno prima di sottoporre eventuali richieste al Consiglio di amministrazione. Nell'esercizio in esame sono state organizzate otto sedute, alle quali hanno preso parte la direttrice generale, il responsabile Finanze e la responsabile Revisione del gruppo. Accanto ai temi sopra citati, nel 2016 all'interno della commissione è stata affrontata la seguente questione: designazione della società di revisione per l'esecuzione del controllo da sottoporre a PostCom.

Commissione Organization, Nomination & Remuneration

Nell'anno in esame la commissione Organization, Nomination & Remuneration si è riunita sei volte. Oltre a fornire consulenza preliminare al CdA nella nomina e revoca dei membri della Direzione del gruppo e nella determinazione dei relativi salari, tale organo fornisce una raccomandazione per la definizione del mandato di negoziazione per le trattative salariali annuali con le associazioni del personale. Essa prepara infine tutte le decisioni strategiche di tipo organizzativo all'attenzione del Consiglio di amministrazione. Accanto ai temi sopra citati, nel 2016 all'interno della commissione sono state affrontate le seguenti questioni: Cassa pensioni Posta, sviluppo strutturale e strategia HR.

Commissione Investment, Mergers & Acquisitions

La commissione Investment, Mergers & Acquisitions si occupa della strategia M&A e delle singole alleanze strategiche. Tale organo identifica e verifica le opportunità di partecipazioni, fusioni, acqui-

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

sizioni, investimenti e alleanze e partecipa inoltre alla fondazione, liquidazione e vendita di società del gruppo, società associate e partecipazioni. Nell'anno in esame la commissione si è riunita cinque volte per discutere di svariati progetti innovativi a lungo termine relativi a tematiche orientate al futuro, quali le prospettive della Posta in ambito digitale.

Strumenti d'informazione e di controllo

Rapporti

Il Consiglio di amministrazione viene informato mensilmente dal Controlling sulla situazione finanziaria del gruppo e delle singole unità operative rispetto all'anno precedente e riceve budget, previsioni e indici relativi ai vari mercati, al personale e all'innovazione.

Il Consiglio di amministrazione riceve inoltre trimestralmente dei rapporti sulle finanze e sul controlling dei progetti e viene informato dalla commissione Audit, Risk & Compliance circa il rispetto della pianificazione, della pianificazione finanziaria strategica e delle disposizioni in materia di strategia del Consiglio federale. Al CdA vengono trasmessi inoltre i verbali delle sedute della Direzione del gruppo, i rapporti semestrali della Gestione del rischio (cfr. pag. 130), della Tesoreria, della Comunicazione e della Revisione del gruppo. La direttrice generale e il responsabile Finanze riferiscono sulla situazione attuale dell'azienda in ogni seduta del Consiglio di amministrazione.

Sistema di controllo interno per i processi finanziari

La Posta dispone di un sistema di controllo interno (SCI) che individua tempestivamente, valuta ed elabora con controlli ad hoc i processi finanziari e i rischi legati alla contabilità e all'allestimento dei conti. Il Consiglio di amministrazione riceve una volta all'anno un rapporto sullo stato di sviluppo del sistema SCI.

Revisione del gruppo

La Revisione del gruppo rende conto regolarmente dell'attività svolta alla commissione Audit, Risk & Compliance e, una volta all'anno, al Consiglio di amministrazione. I membri della commissione Audit, Risk & Compliance e l'ufficio di revisione esterno ricevono tutti i rapporti stilati. La Revisione del gruppo si attiene agli standard internazionali e in particolare ai principi relativi a integrità, obiettività, riservatezza, competenza specifica e assicurazione qualità. È subordinata al presidente del Consiglio di amministrazione ed è quindi indipendente dalla Direzione del gruppo, investita a sua volta di una responsabilità a livello operativo.

Direzione del gruppo

Composizione

La Direzione del gruppo è composta dalla direttrice generale e da altri sette membri, tutti nominati dal Consiglio di amministrazione e responsabili della gestione operativa dell'unità loro assegnata. La direttrice generale rappresenta la Direzione del gruppo di fronte al Consiglio di amministrazione.

Il presidente della direzione PostFinance SA partecipa alle sedute della Direzione del gruppo in veste consultiva.

Non esiste alcun contratto di gestione con società o persone fisiche esterne al gruppo.

Dopo la direttrice generale e il relativo sostituto, i membri della Direzione del gruppo sono elencati in base alla data di assunzione del rispettivo mandato.

Susanne Ruoff

Direttrice generale, membro della DG dal 2012, CH, 1958, laurea in economia Università di Friburgo, Executive MBA

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (direttrice generale); British Telecom Switzerland (CEO BT Switzerland Ltd); IBM Svizzera (membro della direzione Global Technology Services); IBM Svizzera (responsabile del settore amministrazioni pubbliche); diverse funzioni dirigenziali nei settori delle prestazioni di servizio, del marketing e delle vendite; precedenti mandati in consigli di amministrazione e di fondazione: Geberit, Bedag, cassa pensioni IBM, Industrial Advisory Board del dipartimento di informatica del PF di Zurigo

Incarichi principali: PostFinance SA (membro del CdA, membro della commissione Organization, Nomination & Remuneration, presidentessa della commissione Core Banking Transformation; Posta CH SA (presidentessa del CdA); Posta Immobili SA (presidentessa del CdA); AutoPostale Management SA (presidentessa del CdA); International Post Corporation (IPC) (membro del comitato direttivo fino a maggio 2016)

Ulrich Hurni

Responsabile PostMail, sostituto della direttrice generale, membro della DG dal 2009, CH, 1958, impiegato di commercio e segretario d'esercizio alla Posta, EMBA Università di Zurigo

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (PostMail: sost. responsabile, responsabile; Swiss Post International: direttore; Telecom PTT: controller settore e progetti; PostFinance: Sviluppo sistemi IT)

Incarichi principali: Asendia Holding AG (presidente del CdA); TNT Swiss Post AG (membro del CdA); Swiss Excellence Forum (membro del comitato direttivo)

Daniel Landolf

Responsabile AutoPostale, membro della DG dal 2001, CH, 1959, B.Sc., economista aziendale

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (AutoPostale: responsabile e sost. responsabile, responsabile Business Development); Direzione generale PTT (Marketing Posta: sost. responsabile Strategie e analisi; settore economia aziendale: specialista Marketing); Credit Suisse AG (negoziatore di divise)

Incarichi principali: AutoPostale Svizzera SA (presidente del CdA); Cassa svizzera di viaggio Reka (membro dell'amministrazione); Unione dei trasporti pubblici (membro del comitato direttivo e della commissione); LITRA – Servizio d'informazione per i trasporti pubblici (membro del comitato direttivo e della commissione); Sensetalbahn AG (vicepresidente del CdA)

Yves-André Jeandupeux

Responsabile Personale, membro della DG dal 2005, CH, 1958, lic. sc. soc. et pol., psicologia ment., Università di Losanna

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (responsabile Personale); SKYGUIDE (responsabile del personale); CC&T SA, società di consulenza aziendale (partner associato); Cantone di Neuchâtel (responsabile del personale); Posalux SA (responsabile del personale); GastroSuisse (responsabile dell'ufficio della Svizzera romanda); Consulenza professionale del Cantone del Giura (consulente professionale)

Incarichi principali: Cassa pensioni Posta (vicepresidente del Consiglio di fondazione); SAV (membro del comitato direttivo)

Dieter Bambauer

Responsabile PostLogistics, membro della DG dal 2009, CH/DE, 1958, dr. oec. WWU, JLU

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (responsabile PostLogistics); Hangartner AG (CEO); Schenker Svizzera SA (CEO); Deutsche Bahn AG (EVP Freight Logistics); Kühne + Nagel Management AG (membro della direzione); MD Papier (membro della direzione, Logistica, IT); RCG (responsabile dell'unità Logistica); Dr. Waldmann & Partner (consulenza aziendale)

Incarichi principali: Asendia Holding AG (membro del CdA); TNT Swiss Post AG (vicepresidente del CdA); membro del comitato direttivo della cattedra di gestione logistica dell'Università di San Gallo (HSG)

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppo
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

Jörg Vollmer



Responsabile Swiss Post Solutions, membro della DG dal 2015, D, 1967, bancario, laurea in economia aziendale, Executive MBA

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (responsabile Swiss Post Solutions); Hewlett-Packard (vicepresidente BPO EMEA, diverse funzioni dirigenziali nei settori delle finanze, dell'amministrazione e Operations); Triaton GmbH (direttore); Commerzbank (consulente)

Incarichi principali: nessuno

Alex Glanzmann



Responsabile Finanze, membro della DG dal 2016, CH, 1970, lic. rer. pol. Università di Berna, Executive MBA HSG in Business Engineering

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (responsabile Finanze PostLogistics, responsabile Zona di distribuzione Centro, responsabile Coordinamento tematiche del gruppo e controlling operativo per l'unità Logistica delle merci, gestore del portafoglio progetti per l'unità Logistica delle merci); BDO Visura (responsabile del settore di consulenza «Gestione e HRM» e vicedirettore, consulente aziendale principale); Ufficio per l'informatica e l'organizzazione del Cantone di Soletta (collaboratore scientifico)

Incarichi principali: PostFinance SA (membro del CdA, membro della commissione Audit & Compliance, membro della commissione Risk); Posta CH SA (membro del CdA); Posta Immobili SA (membro del CdA); AutoPostale Management SA (membro del CdA); Cassa pensioni Posta (membro del Consiglio di fondazione); Swiss Post Insurance AG (presidente del Consiglio di amministrazione)

Thomas Baur



Responsabile Rete postale e vendita, membro della DG dal 2016, CH, 1964, MBA ETH in Supply Chain Management

Percorso professionale: La Posta Svizzera SA (PostMail: responsabile Recapito, responsabile Logistica, responsabile Business Development ExpressPost; Informatica: responsabile di progetto Costruzione e beni immobili, responsabile assicurazione della qualità, programmatore/analista)

Incarichi principali: nessuno

Hansruedi Köng¹



Presidente della direzione PostFinance SA, dal 2012, CH, 1966, lic. rer. pol. Università di Berna, diplomato in economia politica e aziendale, Advanced Executive Program (Swiss Finance Institute)

Percorso professionale: PostFinance SA (responsabile Tesoreria, responsabile Finanze, presidente della direzione, membro del comitato di direzione dal 1° marzo 2003); BVgroup Bern (sostituto responsabile direttore); PricewaterhouseCoopers AG (Senior Manager); Basler Kantonalbank (membro della direzione); Banca Popolare Svizzera (responsabile Asset & Liability Management)

Incarichi principali: TWINT SA (presidente del CdA); Cassa pensioni Posta (membro del Consiglio di fondazione e presidente del Comitato degli investimenti)

¹ Il presidente della direzione PostFinance SA, Hansruedi Köng, non è membro della DG, tuttavia partecipa alle sedute della Direzione del gruppo in veste consultiva.

Cambiamenti nell'anno in esame

A fine aprile 2016 Pascal Koradi, responsabile Finanze, ha lasciato la Posta ed è stato sostituito da Alex Glanzmann. Inoltre, nel 2016 Franz Huber, responsabile dell'unità Rete postale e vendita e dell'unità Immobili, ha raggiunto l'età pensionabile e a fine agosto 2016 ha lasciato la carica di membro della Direzione del gruppo. Il suo successore è Thomas Baur.

Indennità

Politica

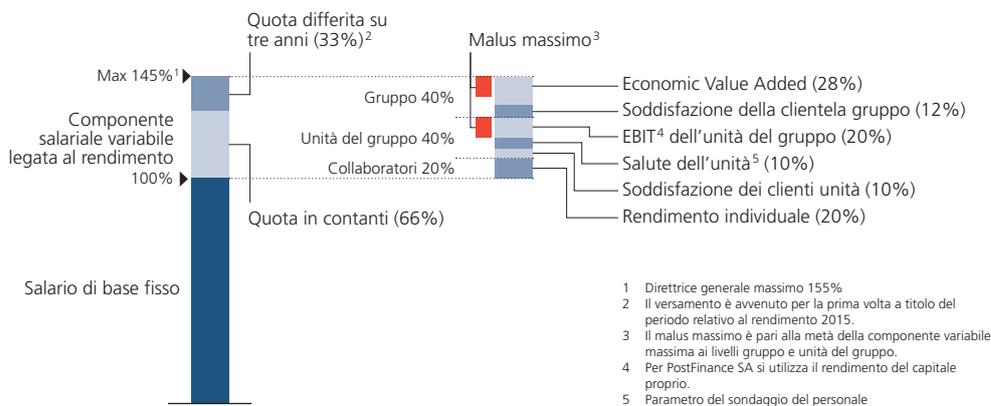
Nel fissare le indennità della Direzione del gruppo, il Consiglio di amministrazione tiene conto del rischio imprenditoriale, delle dimensioni del settore di responsabilità e dell'Ordinanza sulla retribuzione dei quadri della Confederazione. Il Consiglio di amministrazione ha fissato la remunerazione e le prestazioni accessorie dei suoi membri nel Regolamento sulle indennità CdA.

Procedura di definizione delle indennità

La retribuzione dei membri della Direzione del gruppo comprende un salario di base fisso e una percentuale variabile legata al rendimento. Quest'ultima ammonta al massimo al 45% del salario di base lordo annuo (al massimo al 55% per la direttrice generale). Per il gruppo la percentuale variabile è composta dall'economic value added (28%) e dalla soddisfazione della clientela nei confronti del gruppo (12%), mentre per le unità del gruppo si distingue tra parametri qualitativi (20%) e indici finanziari (20%), come l'EBIT. Per PostFinance SA, invece dell'EBIT si utilizza il rendimento del capitale proprio.

Direzione del gruppo | Composizione della remunerazione

2016



Per il calcolo della componente salariale variabile a livello di gruppo e unità può essere prevista, a seconda del grado di raggiungimento degli obiettivi, anche l'applicazione di un malus, che non può superare la metà della quota variabile massima.

Per tutti e tre i livelli di prestazioni (gruppo, unità del gruppo e rendimento individuale) si calcola se è stato raggiunto il valore soglia per una componente variabile. Quest'ultima viene corrisposta soltanto se tale valore viene raggiunto. Al di sotto della soglia per la componente variabile della remunerazione vi è l'area malus: in presenza di un malus, la componente variabile si riduce di conseguenza. Un terzo della componente variabile effettiva è contabilizzata su un conto previsto specificatamente per la remunerazione variabile. A partire dal terzo anno viene versato da questo conto un terzo del saldo. I restanti due terzi della componente salariale variabile sono versati direttamente. Se la componente variabile effettiva risulta negativa a causa della regola del malus, l'importo negativo viene contabilizzato sul conto per la retribuzione variabile, riducendone di conseguenza il saldo.

I membri della Direzione del gruppo hanno diritto inoltre a un abbonamento generale di prima classe, a un veicolo aziendale, a un telefono cellulare, a un tablet e a un forfait mensile per le spese. La Posta versa inoltre i premi delle loro assicurazioni di rischio. Per prestazioni personali di particolare rilevanza possono essere accordati premi di rendimento individuali.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Nell'anno in esame né ai membri della Direzione del gruppo né a persone a loro vicine sono stati erogati altri onorari, accrediti, garanzie, anticipi, crediti, prestiti o prestazioni in natura.

Il salario di base e la componente legata al rendimento dei membri della Direzione del gruppo sono assicurati come segue: fino a un massimale consentito di 338'400 franchi presso la Cassa pensioni Posta (primato dei contributi), il reddito eccedente presso un'assicurazione per i quadri (primato dei contributi). Il datore di lavoro partecipa per oltre la metà al versamento dei contributi per la previdenza professionale. I contratti di lavoro si basano sulle disposizioni del Codice delle obbligazioni. Dal 1° luglio 2010 il termine di preavviso per i membri della Direzione del gruppo in caso di cessazione del rapporto di lavoro è di sei mesi. Per i membri entrati in carica prima di tale data resta valido il precedente termine di dodici mesi. Non sussiste alcun accordo relativo a eventuali indennità di buonuscita.

Ammontare delle indennità

Membri del CdA

Nel 2016 i dieci membri del Consiglio di amministrazione hanno ricevuto remunerazioni (onorari e prestazioni accessorie) per un totale di 1'031'625 franchi. Le prestazioni accessorie per un totale di 246'625 franchi sono presentate nelle indennità complessive. Nell'anno in esame l'onorario percepito dai presidenti del consiglio di amministrazione è stato complessivamente di 225'000 franchi; le prestazioni accessorie sono state pari a 28'025 franchi.

Direzione del gruppo

Nel 2016 tutti i membri della Direzione del gruppo, che nell'anno in esame hanno avuto diritto a indennità, e la direttrice generale hanno ricevuto remunerazioni per un totale di 5'288'940 franchi. Le prestazioni accessorie pari a 337'168 franchi sono state incluse nella remunerazione complessiva. La componente legata al rendimento effettivamente pagabile ai membri della Direzione del gruppo nel 2017, calcolata sulla base degli obiettivi raggiunti nel 2015 e 2016 e che comprende la quota versata in forma di pagamento differito, è pari a 1'347'018 franchi.

Lo stipendio di base della direttrice generale è stato complessivamente di 610'000 franchi. La componente legata al rendimento versata in aggiunta è stata pari a 316'838 franchi, di cui 104'355 franchi versati dal conto per la remunerazione variabile.

Indennità	
CHF	2016
Presidente del Consiglio di amministrazione (2)	
Onorario	225'000
Prestazioni accessorie	
forfait spese e costi di rappresentanza	22'500
abbonamento generale di 1ª classe	5'525
Indennità complessive	253'025
Altri membri del Consiglio di amministrazione (8)	
Onorario	560'000
Prestazioni accessorie	
forfait spese e costi di rappresentanza	72'200
altre prestazioni accessorie	146'400
Indennità complessive	778'600
Totale Consiglio di amministrazione (10)	
Onorario	785'000
Prestazioni accessorie	246'625
Indennità complessive	1'031'625
Direttrice generale	
Salario di base fisso	610'000
Componente legata al rendimento (da versare nel 2017)	
componente salariale variabile	212'483
versamento dal conto per la remunerazione variabile ¹	104'355
Prestazioni accessorie	
forfait spese e costi di rappresentanza	30'000
altre prestazioni accessorie ²	17'340
altri pagamenti ³	–
Remunerazione complessiva	974'178
Altri membri della Direzione del gruppo (9)⁴	
Salario di base fisso	2'677'916
Componente legata al rendimento (da versare nel 2017)	
componente salariale variabile	893'405
versamento dal conto per la remunerazione variabile ¹	453'613
Prestazioni accessorie	
forfait spese e costi di rappresentanza	140'800
altre prestazioni accessorie ²	149'028
altri pagamenti ³	–
Remunerazione complessiva	4'314'762
Totale Direzione del gruppo (10)⁵	
Salario di base fisso e componente legata al rendimento	4'951'772
Prestazioni accessorie	337'168
Remunerazione complessiva	5'288'940

1 Per l'anno di esercizio 2016, la direttrice generale e sei dei restanti membri della Direzione del gruppo ricevono un versamento dal loro conto per la remunerazione variabile.

2 Le altre prestazioni accessorie includono: abbonamento generale di 1ª classe, veicolo aziendale, telefono cellulare, tablet e premi delle assicurazioni di rischio.

3 Non sussiste alcun accordo relativo a eventuali indennità di buonuscita.

4 Sette membri attivi e due membri che si sono dimessi dall'incarico nel 2016.

5 Compresi i membri che hanno rassegnato le dimissioni nel 2016. A seguito di queste variazioni dell'organico, la remunerazione complessiva non è direttamente comparabile con quella dell'esercizio precedente.

Relazione annuale	Corporate governance	Chiusura annuale
6 Attività commerciale	62 Struttura del gruppo e degli azionisti	75 Gruppo
11 Organizzazione	62 Rendiconto regolatorio	159 La Posta Svizzera SA
12 Sviluppi	63 Struttura del capitale	169 PostFinance SA
16 Strategia del gruppo	63 Consiglio di amministrazione	
23 Gestione finanziaria	67 Direzione del gruppo	
25 Sviluppo aziendale	70 Indennità	
53 Rapporto sui rischi	73 Ufficio di revisione	
59 Prospettive	73 Politica dell'informazione	

Ufficio di revisione

L'ufficio di revisione viene nominato annualmente dall'Assemblea generale. La società KPMG SA, con sede a Muri bei Bern, svolge dal 1° gennaio 1998 il mandato di revisione per conto de La Posta Svizzera SA e della maggior parte delle società del gruppo. Tale mandato è stato confermato nell'ambito di una gara d'appalto dell'OMC nel corso dell'anno in esame. Dal 2016 il revisore capo di KPMG SA e responsabile del mandato di revisione è Rolf Hauenstein.

Il compenso concordato per le verifiche 2016 e gli onorari per le prestazioni fornite nell'anno di esercizio 2016 ammontano nel complesso a 4,1 milioni di franchi.

Politica dell'informazione

La proprietaria riceve ogni anno il rendiconto sullo stato di attuazione degli obiettivi strategici e i rapporti sul personale (cfr. pag. 62). Inoltre, PostCom riceve un rapporto regolatorio sul servizio postale di base e l'UFCOM un rapporto regolatorio sul servizio di base nel traffico dei pagamenti. La Posta sottopone altresì alla proprietaria il proprio Rapporto di gestione per l'approvazione. I rappresentanti della Confederazione e i vertici della Posta si riuniscono periodicamente (rapporto sulla Posta) per discutere delle questioni contingenti.

CHIUSURA ANNUALE GRUPPO

Il conto annuale consolidato tiene conto di tutte le società del gruppo Posta. È stilato in conformità ai principi International Financial Reporting Standards (IFRS) e contempla le disposizioni della Legge sull'organizzazione della Posta.

Conto economico consolidato	76
Conto economico complessivo consolidato	77
Bilancio consolidato	78
Variazione consolidata del capitale proprio	79
Conto consolidato dei flussi di tesoreria	80
Allegato	81
1 Attività commerciale	81
2 Basi di allestimento dei conti	81
3 Principi di consolidamento e di allestimento dei conti	83
4 Incertezze sulle stime e valutazioni del management	90
5 Informazioni di segmento	92
6 Risultato da servizi finanziari	96
7 Altri ricavi d'esercizio	97
8 Costi per il personale	97
9 Previdenza del personale	97
10 Costi per beni commerciali e servizi	103
11 Altri costi d'esercizio	104
12 Ricavi finanziari	104
13 Oneri finanziari	104
14 Imposte sull'utile	105
15 Crediti	107
16 Scorte	109
17 Valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione	110
18 Immobilizzazioni finanziarie	110
19 Immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva	112
20 Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	113
21 Strumenti finanziari derivati	114
22 Prestiti	116
23 Partecipazioni a società associate e joint venture	117
24 Immobilizzazioni materiali	119
25 Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	120
26 Immobilizzazioni immateriali	121
27 Impegni finanziari	123
28 Accantonamenti	124
29 Capitale proprio	126
30 Leasing operativi	128
31 Impegni eventuali	129
32 Gestione del rischio	130
33 Informativa sul fair value	142
34 Trasferimenti di attività finanziarie	145
35 Potenziali compensazioni di attività e impegni finanziari	146
36 Relazioni con società affiliate, società associate e joint venture	147
37 Ingressi e depennazioni di società affiliate	150
38 Transazioni con aziende e persone vicine	153
39 Principali tassi di conversione in valute estere	154
40 Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio	154
Relazione dell'Ufficio di revisione	155

Conto economico consolidato

Gruppo | Conto economico

min di CHF	Allegato	2015	2016
Fatturato netto dei servizi logistici		5'445	5'406
Fatturato netto dei beni commerciali		515	508
Ricavi da servizi finanziari	6	2'062	2'053
Altri ricavi d'esercizio	7	202	221
Totale ricavi d'esercizio	5	8'224	8'188
Costi del personale	8, 9	-4'022	-4'034
Costi per beni commerciali e servizi	10	-1'529	-1'589
Costi per servizi finanziari	6	-266	-257
Ammortamenti e svalutazioni	24-26	-336	-447
Altri costi d'esercizio	11	-1'195	-1'157
Totale costi d'esercizio		-7'348	-7'484
Risultato d'esercizio	5	876	704
Ricavi finanziari	12	22	18
Oneri finanziari	13	-69	-64
Risultato delle società associate e joint venture	23	12	7
Utile del gruppo al lordo delle imposte		841	665
Imposte sull'utile	14	-210	-107
Utile del gruppo		631	558
Imputabilità dell'utile del gruppo			
quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		631	558
partecipazioni di minoranza		0	0

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Conto economico complessivo consolidato

Gruppo | Conto economico complessivo

mln di CHF	Allegato	2015	2016
Utile del gruppo		631	558
Altro risultato complessivo			
Rivalutazione degli impegni di previdenza professionale	9	-1'162	-89
Variazione della quota sull'altro risultato complessivo di società associate e joint venture		1	-
Variazione delle imposte differite sull'utile	14	153	45
Voci non riclassificabili nel conto economico consolidato, al netto delle imposte	29	-1'008	-44
Variazione delle riserve per conversione di valuta		-25	-9
Variazione della quota sull'altro risultato complessivo di società associate e joint venture		2	-1
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione», netto		-22	270
Variazione delle riserve di copertura da cash flow hedges, netto		4	-51
Variazione delle imposte differite sull'utile	14	-7	-26
Voci riclassificabili nel conto economico consolidato, al netto delle imposte	29	-48	183
Totale altro risultato complessivo		-1'056	139
Risultato complessivo		-425	697
Imputabilità del risultato complessivo			
quota Confederazione Svizzera (proprietaria)		-425	697
partecipazioni di minoranza		0	0

Bilancio consolidato

Gruppo | Bilancio

min di CHF	Allegato	31.12.2015	31.12.2016
Attivi			
Effettivi di cassa		1'491	2'330
Crediti verso istituti finanziari	15	38'933	37'570
Crediti fruttiferi verso la clientela	15	563	405
Crediti derivanti da forniture e servizi	15	1'081	1'164
Altri crediti	15	948	1'126
Scorte	16	76	78
Valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione	17	0	1
Immobilizzazioni finanziarie	18-22	72'479	79'248
Partecipazioni a società associate e joint venture	23	104	144
Immobilizzazioni materiali	24	2'423	2'272
Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	227	246
Immobilizzazioni immateriali	26	436	476
Imposte attive correnti sull'utile		0	5
Imposte attive differite sull'utile	14	1'566	1'624
Totale attivi		120'327	126'689
Passivi			
Depositi della clientela (PostFinance)	27	107'380	110'533
Altri impegni finanziari	27	1'665	3'475
Impegni derivanti da forniture e servizi		678	803
Altri impegni		776	1'263
Accantonamenti	28	427	460
Impegni di previdenza professionale	9	4'847	5'080
Imposte passive correnti sull'utile		20	8
Imposte passive differite sull'utile	14	149	186
Totale capitale di terzi		115'942	121'808
Capitale azionario		1'300	1'300
Riserve di capitale		2'279	2'279
Riserve di utile		2'950	3'306
Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo		-2'145	-2'004
Capitale proprio imputabile alla proprietaria		4'384	4'881
Partecipazioni di minoranza		1	0
Totale capitale proprio	29	4'385	4'881
Totale passivi		120'327	126'689

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Variazione consolidata del capitale proprio

Gruppo | Prospetto del capitale proprio

mln di CHF	Allegato	Capitale azionario	Riserve di capitale	Riserve di utile	Utili e perdite iscritti direttamente nell'altro risultato complessivo	Capitale proprio imputabile alla proprietaria	Partecipazioni di minoranza	Totale
Stato all'1.01.2015		1'300	2'279	2'519	-1'089	5'009	1	5'010
Utile del gruppo				631		631	0	631
Altro risultato complessivo	29				-1'056	-1'056	0	-1'056
Risultato complessivo				631	-1'056	-425	0	-425
Impiego dell'utile	29			-200		-200	-	-200
Totale transazioni con la proprietaria				-200		-200	-	-200
Stato al 31.12.2015		1'300	2'279	2'950	-2'145	4'384	1	4'385
Stato all'1.01.2016		1'300	2'279	2'950	-2'145	4'384	1	4'385
Utile del gruppo				558		558	0	558
Altro risultato complessivo	29				139	139	0	139
Risultato complessivo				558	139	697	0	697
Impiego dell'utile	29			-200		-200	-	-200
Acquisizione di partecipazioni di minoranza	37			0		0	0	-
Adeguamenti di valore in relazione ad alienazioni	37			-2	2	-	-1	-1
Totale transazioni con la proprietaria				-202	2	-200	-1	-201
Stato al 31.12.2016		1'300	2'279	3'306	-2'004	4'881	0	4'881

Conto consolidato dei flussi di tesoreria

Gruppo | Conto dei flussi di tesoreria

min di CHF	Allegato	2015 ¹	2016
Utile del gruppo al lordo delle imposte		841	665
Costi/(ricavi) degli interessi (incl. dividendi)		-1'010	-1'079
Ammortamenti e svalutazioni	24-26	355	486
Risultato delle società associate e joint venture		-12	-7
Utile da vendite di immobilizzazioni materiali, netto	7, 11	-40	-35
Aumento accantonamenti, netto		134	185
Altri costi/(ricavi) senza effetti sui pagamenti		292	-24
Variazione dell'attivo circolante netto:			
(aumento) crediti, scorte e altri attivi		-37	-318
aumento/(diminuzione) impegni e altri passivi		-161	609
Variazione delle voci da servizi finanziari:			
diminuzione dei crediti verso istituti finanziari (durata a partire da 3 mesi)		376	-
(aumento) immobilizzazioni finanziarie		-79	-6'744
variazione depositi dei clienti/crediti fruttiferi verso la clientela		-4'634	3'257
variazione altri crediti/impegni derivanti		-68	1'463
Interessi e dividendi ricevuti (servizi finanziari)		1'209	1'313
Interessi corrisposti (servizi finanziari)		-46	-18
Imposte sull'utile corrisposte		-110	-107
Flusso di fondi dall'attività di esercizio		-2'990	-354
Acquisizione di immobilizzazioni materiali	24	-279	-285
Acquisizione di immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	-47	-31
Acquisizione di immobilizzazioni immateriali (senza goodwill)	26	-95	-120
Acquisizione di società affiliate, meno le liquidità rilevate	37	-13	-3
Acquisizione di società associate e joint venture	23	-3	-11
Acquisizione di altre immobilizzazioni finanziarie		-3	-206
Alienazione di immobilizzazioni materiali	24	59	67
Alienazione di immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	25	0	3
Alienazione di società affiliate, meno le liquidità alienate	37	0	34
Alienazione di società associate e joint venture	23	6	0
Alienazione di altre immobilizzazioni finanziarie		31	27
Interessi e dividendi ricevuti (senza servizi finanziari)		19	16
Flusso di fondi dall'attività d'investimento		-325	-509
Aumento/(diminuzione) di altri impegni finanziari		-14	353
Interessi corrisposti (senza servizi finanziari)		-12	-13
Acquisizione di partecipazioni di minoranza	37	-	0
Distribuzione degli utili alla proprietaria	29	-200	-200
Flusso di fondi dall'attività di finanziamento		-226	140
Utili/(perdite) da conversione di valute estere su liquidità		-15	-1
Variazione delle liquidità		-3'556	-724
Liquidità all'inizio dell'anno		43'980	40'424
Liquidità alla fine dell'anno		40'424	39'700
La liquidità è composta da:			
effettivi di cassa		1'491	2'330
crediti verso istituti finanziari di durata originaria inferiore a 3 mesi	15	38'933	37'370

¹ Valori rettificati (vedi punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti).

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Allegato

1 | Attività commerciale

La Posta Svizzera SA è una società anonima di diritto speciale con sede a Berna e interamente di proprietà della Confederazione Svizzera. La Posta Svizzera SA e le sue società del gruppo (indicate di seguito come «la Posta») forniscono servizi logistici e finanziari sia in Svizzera sia all'estero (cfr. punto 5 Informazioni di segmento).

2 | Basi di allestimento dei conti

Il conto annuale consolidato comprende i conti de La Posta Svizzera SA e delle società del gruppo. È stilato in conformità agli International Financial Reporting Standards (qui di seguito IFRS) e contempla le disposizioni della Legge sull'organizzazione della Posta (LOP).

Il conto annuale consolidato è stato stilato secondo il principio del valore di acquisto. Le eccezioni a questa regola sono descritte nei seguenti principi di allestimento dei conti. In particolare, gli strumenti finanziari derivati e le immobilizzazioni finanziarie detenute a scopi di negoziazione e definite al valore di mercato (fair value) e catalogate come «disponibili per alienazione» sono iscritti a bilancio al 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 al punto 6 Risultato da servizi finanziari. Inoltre, il bilancio non è suddiviso in voci a lungo e a breve termine, ma 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 del gruppo 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 e rivisti

Dal 1° gennaio 2016 la Posta applica diverse variazioni degli attuali IFRS e interpretazioni che, tuttavia, hanno effetti praticamente irrilevanti sul risultato o sulla situazione finanziaria del gruppo.

Standard	Titolo	Inizio validità
Modifiche all'IFRS 11	Contabilizzazione di acquisizioni di partecipazioni in operazioni congiunte	1.01.2016
Modifiche allo IAS 16 / IAS 38	Chiarimento sui metodi accettabili di ammortamento	1.01.2016
Modifiche allo IAS 1	Iniziativa di presentazione	1.01.2016
Modifiche all'IFRS 10 / IFRS 12 / IAS 28	Società d'investimento: applicazione dell'eccezione al consolidamento	1.01.2016
Varie	Modifiche annuali agli IFRS, ciclo 2012-2014	1.01.2016

Alcuni nuovi IFRS o integrazioni degli stessi entrano in vigore per l'anno di esercizio iniziato il 1° gennaio 2017 o successivamente:

Standard	Titolo	Inizio validità
Modifiche allo IAS 7	Iniziativa di presentazione	1.01.2017
Modifiche allo IAS 12	Rilevazione di imposte differite attive su perdite non realizzate	1.01.2017
Modifiche all'IFRS 15	Chiarimenti relativi all'IFRS 15 Ricavi da contratti con i clienti	1.01.2018
IFRS 9	Strumenti finanziari	1.01.2018
IFRS 15	Ricavi da contratti con i clienti	1.01.2018
IFRS 16	Contratti di leasing	1.01.2019

Per quanto riguarda gli standard indicati, la Posta rinuncia a una loro applicazione anticipata. Di conseguenza, nel presente rendiconto finanziario consolidato non vi sono altri effetti derivanti da essi. Gli standard che entreranno in vigore il 1° gennaio 2018 e il 1° gennaio 2019, relativi agli strumenti finanziari, ai ricavi da contratti con i clienti e ai contratti di leasing, avranno effetti sull'allestimento dei conti della Posta. Le novità che essi comporteranno sono attualmente oggetto di analisi.

Adeguamento dell'allestimento dei conti

Modifica del metodo di contabilizzazione dei ricavi da transazioni con carte di credito

Nel secondo trimestre del 2016 PostFinance ha apportato una modifica al metodo di contabilizzazione dei ricavi derivanti dalle transazioni con carta di credito nell'ambito dei servizi di elaborazione e delle prestazioni di servizio. I proventi delle commissioni relative a transazioni con carte di credito sono ora suddivisi in proventi da commissioni, in valuta e da interessi. Nella presentazione, questa modifica consentirà di tener conto in modo più preciso del carattere ordinario di tali operazioni. Grazie al soddisfacente aumento del numero di carte di credito e del volume di credito registrato negli ultimi anni, queste voci hanno acquisito una maggiore rilevanza. La seguente tabella fornisce una panoramica delle ripercussioni della riclassificazione eseguita senza effetto sul risultato nel periodo di confronto:

Gruppo | Conto dei flussi di tesoreria

dall'1.01 al 31.12.2015
mln di CHF

	Presentato	Modifica	Modificato
Ricavi da servizi finanziari	-1'001	-9	-1'010
Costi per servizi finanziari	1'200	+9	1'209

Modifica della presentazione

Modifica nel conto economico complessivo

Nel conto economico complessivo le variazioni delle riserve al valore di mercato e delle riserve di copertura (hedging) sono presentate al netto.

Eventi e transazioni significativi

Modifica delle stime

In seguito alla verifica annuale della vita utile aziendale, si è reso necessario ridurre a dieci anni la durata dell'ammortamento dei lavori del locatario come parte integrante degli stabilimenti della logistica. Questo provvedimento deve essere valutato nel contesto di mercato dinamico che costringe la Posta a migliorare costantemente le proprie offerte, orientandole di più alle esigenze della clientela. La ripercussione di tale modifica ammonta a 66 milioni di franchi (spese di ammortamento effettive: 70 milioni/costi previsti: 4 milioni). Nei prossimi anni gli ammortamenti dei lavori del locatario si ridurranno pertanto di 4 milioni di franchi all'anno. Per la presentazione dettagliata si rimanda al punto 24 Immobilizzazioni materiali.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

3 | Principi di consolidamento e di allestimento dei conti

Il conto annuale consolidato della Posta comprende La Posta Svizzera SA e tutte le società controllate direttamente o indirettamente dalla Posta. Con controllo si intende che la Posta è soggetta, in virtù del suo impegno, a risultati economici variabili oppure che essa ha la facoltà o la possibilità di influire su tali risultati economici, esercitando il suo potere decisionale nei confronti della società in questione. La Posta detiene un simile potere decisionale nella misura in cui, in virtù dei diritti che le sono conferiti, ha al momento la possibilità di decidere sulle attività determinanti, ossia su quelle che influiscono in misura notevole sui risultati economici della società. Ciò avviene di norma quando la Posta detiene direttamente o indirettamente oltre il 50% dei diritti di voto o dei diritti di voto potenzialmente esercitabili. Queste società sono integralmente consolidate. Il consolidamento avviene in base ai bilanci individuali de La Posta Svizzera SA e delle società del gruppo, stilati secondo principi uniformi e con lo stesso giorno di riferimento.

Nell'ambito del consolidamento, 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 sono eliminati. Le partecipazioni di minoranza al capitale proprio di aziende consolidate sono presentate a parte nella dichiarazione del capitale proprio. Le quote di risultato ascrivibili alle partecipazioni di minoranza sono presentate nel conto economico / conto economico complessivo consolidato.

Le partecipazioni a società associate con una quota di diritto di voto tra il 20% e il 50% e/o a quelle società sulle quali la Posta esercita un'influenza notevole, ma di cui non detiene il controllo, non vengono consolidate, ma incluse secondo il metodo dell'equivalenza (equity method) e presentate come partecipazioni a società associate. Le imprese collettive (joint venture) con una quota di diritto di voto del 50%, che la Posta gestisce insieme a una parte terza, vengono registrate e presentate in base allo stesso metodo. Nell'equity method il valore della partecipazione è calcolato sul valore d'acquisto, successivamente adeguato in funzione delle eventuali variazioni della partecipazione della Posta al patrimonio netto della società. Effettivi e transazioni significativi con queste società sono iscritti a parte come voci di società associate e joint venture. 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. Le società alienate sono considerate fino alla data di perdita del controllo che, di regola, corrisponde alla data di vendita. I proventi da alienazione di società del gruppo, società associate e joint venture sono presentati nel risultato finanziario.

Una panoramica delle società del gruppo, associate e joint venture è fornita al punto 36 Relazioni con società affiliate, società associate e joint venture.

Conversione di valuta

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

Le transazioni in valuta estera sono convertite al corso del cambio della data della transazione. Il giorno di chiusura del bilancio, i valori patrimoniali e gli impegni in valuta estera sono convertiti in franchi svizzeri al corso del giorno di riferimento. Gli investimenti non monetari catalogati come «immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione» sono valutati al valore di mercato e il risultato valutario non realizzato viene registrato direttamente nell'altro risultato complessivo.

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 dei flussi di tesoreria e altri movimenti allestiti in valuta estera sono convertiti al corso medio del periodo in esame. Le differenze derivanti dalla conversione di bilanci e conti economici delle società del gruppo estere sono rilevate contabilmente direttamente nell'altro risultato complessivo.

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. Essi comprendono in misura trascurabile anche ricavi da leasing derivanti dal noleggio di veicoli. I ricavi derivanti dalla vendita di prodotti sono iscritti nel conto economico una volta trasferiti all'acquirente i rischi e i vantaggi connessi alla proprietà dei prodotti. La Posta riceve indennità per le prestazioni del trasporto pubblico di passeggeri dalla Confederazione Svizzera e da Cantoni e Comuni. Tali indennità sono classificate come ricavi derivanti da servizi logistici.

I ricavi derivanti da commissioni e servizi legati alle operazioni finanziarie sono iscritti secondo il criterio della competenza. I proventi da interessi sulle immobilizzazioni finanziarie e i costi degli interessi per gli investimenti dei clienti sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. Alle immobilizzazioni finanziarie a tasso fisso «detenute 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 valuta estera nonché il denaro in circolazione attivo (versamenti in contanti negli uffici postali, non ancora accreditati al conto bancario nazionale di PostFinance). 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 ai costi ammortizzati 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 singole sono addebitate a un conto delle rettifiche separato. Lo storno definitivo del credito avviene quando sussistono prove certe che il credito non sia più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, al presentarsi di un indicatore di svalutazione vengono costituite anche rettifiche di valore del portafoglio basate su rilevamenti statistici del rischio storico d'inadempimento.

Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti

I crediti derivanti da forniture e servizi e gli altri crediti sono iscritti ai costi ammortizzati, ovvero di regola al valore nominale, al netto di un'eventuale rettifica di valore (star del credere) per il rischio d'inadempimento. Le rettifiche di valore singole sono addebitate a un conto delle rettifiche separato. Lo storno definitivo del credito avviene quando sussistono prove certe che il credito non sia più recuperabile. Oltre a rettifiche di valore individuali per casi di rischio specifici e ben noti, al presentarsi di un indicatore di svalutazione vengono costituite anche rettifiche di valore del portafoglio basate su rilevamenti statistici del rischio storico d'inadempimento.

Scorte

Le scorte comprendono merci, semilavorati e prodotti finiti, carburanti e materiale d'esercizio nonché materiali e materiale di produzione. La valutazione è effettuata in base al metodo della media ponderata o al valore netto realizzabile più basso. Per le scorte non correnti vengono create rettifiche di valore.

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 valutate come immobilizzazioni finanziarie al valore di mercato (fair value). Esse sono attribuite alla categoria «valutazioni al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio o designazione». Le variazioni del valore di mercato sono contabilizzate in questa voce del conto economico. I proventi da interessi e dividendi della categoria «valutazioni al valore di mercato con effetto sul risultato, commercio o designazione» sono presentati nell'Allegato in una voce separata.

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa, che la Posta ha la possibilità e l'intenzione di mantenere fino a tale data, sono catalogate come «detenute fino alla scadenza definitiva» e iscritte a bilancio ai costi ammortizzati utilizzando il metodo dell'interesse effettivo. Il metodo dell'interesse

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

effettivo ripartisce la differenza tra valore d'acquisto e valore di recupero (aggio/disaggio), desunti secondo il metodo del valore attuale sulla durata del rispettivo investimento, in modo che ne risulti un interesse costante fino alla scadenza definitiva.

Le altre immobilizzazioni finanziarie, detenute a tempo indeterminato e vendibili in qualunque momento per ragioni di liquidità o a seguito di mutate condizioni del mercato, sono catalogate come «disponibili per alienazione» e iscritte al valore di mercato. Gli utili e le perdite non realizzati sono registrati nell'altro risultato complessivo, 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 svalutazione (impairment). Le differenze di conversione di valuta sulle immobilizzazioni finanziarie classificate come «disponibili per alienazione» sono iscritte con effetto sul risultato nel caso di strumenti finanziari monetari e nell'altro risultato complessivo nel caso di strumenti finanziari non monetari.

I prestiti concessi dalla Posta sono iscritti ai costi ammortizzati. Le immobilizzazioni finanziarie sono iscritte a bilancio alla data di chiusura.

La Posta verifica regolarmente le immobilizzazioni finanziarie esistenti per rilevare la presenza di eventuali indicatori di svalutazione, prendendo in considerazione a tal fine soprattutto gli sviluppi generali dei valori di mercato e le stime di agenzie di rating riconosciute dalla FINMA e di banche. Se risultano esservi simili indicatori, si determina 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 «detenuti 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 come svalutazione con effetto sul risultato. Se occorre procedere alla svalutazione di un'immobilizzazione finanziaria «disponibile per alienazione», la perdita netta cumulata registrata nell'altro risultato complessivo di tale immobilizzazione viene scorporata dall'altro risultato complessivo e registrata con effetto sul risultato. Se il valore di mercato di un investimento fruttifero, ad esempio un prestito obbligazionario, è inferiore al valore contabile solo a causa di oscillazioni del tasso d'interesse, non vi è nessuna svalutazione, purché la solvibilità dell'emittente possa essere ritenuta buona. In questo caso la variazione del valore di mercato delle immobilizzazioni finanziarie «disponibili per alienazione» è registrata direttamente nell'altro risultato complessivo.

Sugli strumenti di capitale proprio della categoria «disponibili per alienazione» si compiono svalutazioni 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. Fino alla vendita non vengono più registrati ripristini di valore con effetto sul risultato; in questo caso le variazioni di valore positive sono registrate direttamente nell'altro risultato complessivo senza effetto sul risultato.

Le rettifiche di valore singole di immobilizzazioni finanziarie e prestiti «detenuti fino a scadenza definitiva» sono 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. Accanto alle già menzionate rettifiche di valore singole, una rettifica di valore del portafoglio sulla base di rilevamenti statistici relativi a inadempimenti storici è stata misurata e applicata al rimanente portafoglio.

Strumenti finanziari derivati

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 operazioni di copertura (hedge accounting) sono iscritte in bilancio se gli strumenti finanziari derivati compensano efficacemente le oscillazioni del valore di mercato o del flusso finanziario delle transazioni coperte. L'efficacia di tali transazioni a titolo di garanzia è verificata a scadenza semestrale.

I fair value hedges sono utilizzati per garantire il valore di mercato di un attivo o di un impegno. Le modifiche di valore degli strumenti impiegati a titolo di garanzia o degli strumenti di base garantiti sono contabilizzate con effetto sul risultato nel conto economico nel risultato da attività di negoziazione.

I cash flow hedges sono utilizzati per garantire transazioni future in previsione. La quota di variazioni con effetto è attribuita all'altro risultato complessivo, mentre la quota senza effetto è registrata come avente un effetto sul risultato nel risultato da attività di negoziazione. Non appena l'operazione di base garantita è registrata con effetto sul risultato, le variazioni del valore di mercato cumulate registrate nell'altro risultato complessivo sono registrate nel risultato da attività di negoziazione.

Gli strumenti finanziari derivati non contabilizzati in base alle regole di copertura (hedge accounting) o che non ne soddisfano i requisiti sono considerati strumenti di negoziazione.

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

Valore di mercato (fair value)

Il valore di mercato è il prezzo che, in un'abituale transazione tra operatori di mercato, sarebbe da percepire in seguito alla vendita di un valore patrimoniale, oppure da versare in seguito al trasferimento di un debito, nel giorno di riferimento per la valutazione. Si parte dal presupposto che la transazione abbia luogo nel mercato principale o, se questo non è disponibile, in quello più vantaggioso. Il valore di mercato di un impegno riflette il rischio di inadempimento.

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 di mercato (fair value) sono calcolati sulla base del tasso di sconto dei cash flow, utilizzando il 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 in acquisto sono iscritte come crediti verso 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 da interessi delle operazioni pronti contro termine in acquisto sono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

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». I costi degli interessi per operazioni pronti contro termine sono contabilizzati secondo il criterio della competenza.

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

Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie

Si considerano immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie i terreni e gli edifici, o parti di edifici, o entrambi, detenuti 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 immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie con lo scopo di un futuro utilizzo.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Inizialmente, gli immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie sono stimati al costo d'acquisto o di fabbricazione. I costi di transazione sono inclusi nella prima valutazione.

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

Gli immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie sono ammortizzati linearmente in ragione della vita utile stimata (ilimitatamente per terreni e da 20 a 60 anni analogamente alla vita utile per stabilimenti). Le immobilizzazioni in costruzione non sono ammortizzate.

Le spese di sostituzione, ristrutturazione o rinnovo di un immobile detenuto come immobilizzazione finanziaria o di una sua componente sono ascritte agli attivi come investimenti sostitutivi. Le spese di manutenzione non sono ascritte agli attivi, ma iscritte immediatamente nel conto economico.

I trasferimenti nella o dalla consistenza degli immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie sono eseguiti in presenza di una variazione dell'utilizzo.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte a bilancio ai costi d'acquisizione al netto degli ammortamenti cumulati. Gli ammortamenti sono effettuati in modo lineare, in ragione della vita utile stimata, come segue:

Vita utile stimata di immobilizzazioni materiali	
Terreni	nessun limite
stabilimenti	20-60 anni
Impianti d'esercizio	3-20 anni
Macchinari	3-15 anni
Infrastrutture EED	3-10 anni
Mobilia	3-20 anni
Veicoli su rotaia	10-30 anni
Altri veicoli	3-15 anni

I lavori dei locatari iscritti all'attivo e le installazioni in locali affittati sono ammortizzati sull'arco della vita utile 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 vita utile 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 vita utile stimata. I semplici costi di riparazione e manutenzione sono registrati nei costi. Gli interessi sui capitali di terzi per investimenti edili sono 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 capitalizzato.

Gli altri contratti di leasing in cui la Posta 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 e i terreni sono da iscrivere 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 partecipazioni di minoranza identificabili sono indicati e stimati al valore corrente (fair value). L'eventuale differenza positiva residua sul prezzo d'acquisizione è iscritta all'attivo come goodwill sui costi d'acquisizione al netto della svalutazione (impairment).

Gli ingressi di valori patrimoniali non acquisiti tramite fusioni di aziende sono iscritti a bilancio al valore d'acquisto e ammortizzati in modo lineare sul periodo della durata economica. La vita utile economica dei valori patrimoniali immateriali (stime) è verificata regolarmente ed è generalmente inferiore ai dieci anni.

Svalutazioni (immobilizzazioni materiali e immateriali)

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

Depositi dei clienti (PostFinance)

I depositi dei clienti affidati a PostFinance su conti postali, conti di risparmio e d'investimento, le obbligazioni di cassa nonché gli investimenti del mercato monetario sono valutati ai costi ammortizzati, il che corrisponde di regola al valore nominale. Nella voce corrente non si pratica nessuna distinzione in base ai depositanti (banche e non banche).

Altri impegni finanziari

Gli altri impegni finanziari comprendono gli impegni verso istituti finanziari (gli impegni esclusivi verso istituti finanziari su conti postali, conti di risparmio e d'investimento, le obbligazioni di cassa nonché gli investimenti del mercato monetario) che sono valutati ai costi ammortizzati, gli strumenti finanziari derivati valutati al valore di mercato e altri impegni finanziari. Gli altri impegni finanziari sono composti da impegni da leasing finanziari, operazioni pronti contro termine e altri (collocamento privato). Questi ultimi sono iscritti a bilancio a costi ammortizzati.

Accantonamenti

Si procede ad accantonamenti nella misura in cui al momento dell'allestimento del bilancio un evento passato ha condotto a un impegno presente e si prevede un deflusso di mezzi che 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. Gli oneri previsti derivanti da danni subentrati non assicurati all'esterno sono accantonati.

Previdenza del personale

La maggior parte dei collaboratori è assicurata presso la Cassa pensioni Posta, con un piano di previdenza basato sulle prestazioni ai sensi dello IAS 19. Conformemente alle prescrizioni legali, il piano copre i rischi economici conseguenti alla vecchiaia, all'invalidità e al decesso. Il costo delle prestazioni di lavoro e gli impegni previdenziali sono calcolati su base annua in base al cosiddetto projected unit credit method (metodo PUC), che tiene conto degli anni di servizio prestati dal personale fino al giorno di chiusura del bilancio ed effettua tra l'altro stime sull'evoluzione futura dei salari. L'importo da iscrivere a bilancio come impegno e/o credito corrisponde al valore attuale degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni (riserva matematica conformemente allo IAS 19 per gli assicurati attivi e i beneficiari di rendite calcolata secondo il metodo PUC) al netto del

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

valore di mercato del patrimonio previdenziale (patrimonio della Cassa pensioni Posta ripartito sulla base della riserva matematica degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite).

I diritti alla rendita acquisiti (costo delle prestazioni di lavoro attuali), il costo delle prestazioni di lavoro passate, gli utili e le perdite dovute a estinzioni dei piani (settlement) e il risultato netto da interessi sono registrati immediatamente nel conto economico. Gli utili e le perdite attuariali sugli impegni di previdenza professionale, il ricavo sul patrimonio previdenziale (al netto dei proventi da interessi) e la variazione dell'effetto del limite massimo del patrimonio (al netto dei proventi da interessi) sono registrati invece nell'altro risultato complessivo.

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 basati sui contributi.

Gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale (premi di fedeltà all'azienda) e per buoni per il personale accordati ai collaboratori pensionati sono determinati con il metodo PUC, esattamente come l'accantonamento per i congedi sabatici a favore dei quadri superiori e dei quadri dirigenti. Il costo delle prestazioni di lavoro, i proventi netti da interessi e le rettifiche di valore sono iscritti immediatamente nel conto economico.

Imposte sull'utile

Conformemente all'art. 10 LOP, la Posta è soggetta alle stesse norme fiscali previste per le società di capitali private. Gli utili delle società del gruppo in Svizzera e all'estero sono invece soggetti all'imposta ordinaria sull'utile vigente nei rispettivi paesi.

Per la Posta e per le società del gruppo, le imposte differite sull'utile sono calcolate sulla base delle aliquote d'imposta nazionali in vigore o previste. Le imposte differite sull'utile tengono in considerazione gli effetti dell'imposta sull'utile legati a differenze temporali tra valori patrimoniali e impegni del gruppo e fiscali (balance sheet liability method). I riporti delle perdite fiscali sono inclusi nel calcolo delle imposte differite solo nella misura in cui in futuro sia probabile una compensazione con sufficienti utili imponibili.

Valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione

I valori patrimoniali a lunga scadenza (ad esempio immobilizzazioni materiali e immateriali) o gruppi alienabili (come interi settori di esercizio) sono classificati come «disponibili per alienazione» a condizione che il loro valore contabile sia realizzato prevalentemente attraverso un'alienazione e non con la continuazione dell'utilizzo e che sussista effettivamente l'intenzione dell'alienazione. I valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione sono valutati al valore più basso tra quello contabile e fair value al netto dei costi di alienazione e non sono più ammortizzati.

4 | Incertezze sulle stime e valutazioni del management

L'allestimento del conto consolidato richiede l'impiego di stime e approssimazioni. Benché la Direzione del gruppo determini queste stime e approssimazioni sugli avvenimenti attuali e sulle future possibili misure adottate dalla Posta nella maniera più scrupolosa possibile, i risultati effettivi possono divergere da tali valutazioni. Le stime e approssimazioni che comportano un notevole rischio di un importante adattamento del valore contabile di un attivo o di un impegno nel prossimo anno d'esercizio sono riportate qui di seguito.

Sono illustrati inoltre anche i metodi d'iscrizione a bilancio e di valutazione che possono avere un influsso decisivo sul conto annuale consolidato per via delle valutazioni della Direzione del gruppo.

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

Vita utile di immobilizzazioni materiali

La vita utile delle immobilizzazioni materiali (valore contabile al 31 dicembre 2016: 2272 milioni di franchi, valore contabile al 31 dicembre 2015: 2423 milioni) è 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 vite utili effettive possono divergere da quelle stabilite in precedenza. Qualora ci fossero delle differenze rispetto alla vita utile stabilita in precedenza, quest'ultima viene adattata e, nel caso grandi mutamenti tecnologici rendano i beni patrimoniali obsoleti, questi sono ammortizzati più rapidamente o venduti.

Impegni di previdenza professionale

I costi e gli impegni di previdenza professionale (valore contabile al 31 dicembre 2016: 5080 milioni di franchi, valore contabile al 31 dicembre 2015: 4847 milioni) sono calcolati su base annua in base al metodo PUC. I calcoli si basano su varie stime attuariali, come ad esempio le previsioni sull'evoluzione dei salari e delle rendite o il tasso di sconto per gli impegni previdenziali.

Valore di mercato degli strumenti finanziari

Il valore di mercato di immobilizzazioni finanziarie (valore contabile al 31 dicembre 2016: 79'248 milioni di franchi, valore contabile al 31 dicembre 2015: 72'479 milioni) non negoziate in borsa poggia su metodi di stima riconosciuti. In questo caso le stime effettuate poggiano su osservazioni di mercato. Per determinare il valore di mercato di un'immobilizzazione finanziaria disponibile per alienazione non quotata in borsa è stato applicato il metodo del discounted cash flow (DCF). Il calcolo del discounted cash flow si effettua 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 (valore contabile al 31 dicembre 2016: 228 milioni di franchi, valore contabile al 31 dicembre 2015: 238 milioni) si applica 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 finanziari usati nei calcoli si basano sulla pianificazione finanziaria strategica per i prossimi due-cinque anni e su un valore residuo che non comprende elementi di crescita.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Valutazioni del management in merito all'applicazione dei metodi d'iscrizione a bilancio e di valutazione

Immobilizzazioni finanziarie detenute 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 «detenute fino alla scadenza definitiva». Se la Posta non riesce a mantenere tali immobilizzazioni finanziarie fino alla scadenza, esse divengono «disponibili per alienazione». Ne consegue che la valutazione non è più effettuata ai costi ammortizzati, bensì al valore di mercato.

Svalutazioni di immobilizzazioni finanziarie e prestiti disponibili per alienazione e detenuti fino alla scadenza definitiva

Per stabilire l'entità di una svalutazione (impairment) di natura non temporanea la Posta applica le disposizioni del principio IAS 39 «Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione». Per determinare una svalutazione il management prende in considerazione vari fattori, come la durata di vita, il ramo, le previsioni, il contesto tecnologico ecc.

5 | Informazioni di segmento

Aspetti fondamentali

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, fissati sulla base di criteri di economia aziendale. La composizione degli attivi e degli impegni di segmento è presentata nel paragrafo a parte «Struttura degli attivi e degli impegni dei segmenti».

L'assegnazione ai segmenti della Posta e delle società del gruppo è desumibile al punto 36 Relazioni con società affiliate, società associate e joint venture.

Segmentazione

Segmentazione	Descrizione
Mercato della comunicazione	
PostMail	Servizi nei settori posta-lettere indirizzata, giornali, invii senza indirizzo (Svizzera, import ed export)
Swiss Post Solutions	Gestione documenti e soluzioni di Business Process Outsourcing affini al settore postale a livello nazionale e internazionale
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 logistico	
PostLogistics	Pacchi, offerte espresso e soluzioni logistiche a livello nazionale e transfrontaliero
Mercato dei servizi finanziari	
PostFinance	Pagamenti, risparmio, investimenti, previdenza e finanziamenti in Svizzera e traffico internazionale dei pagamenti
Mercato dei trasporti di persone	
AutoPostale	Trasporti regionali, locali e d'agglomerato nonché servizi di sistema in Svizzera e in alcuni casi anche all'estero
Altri	Unità non attribuibili ai segmenti, quali le unità servizi (Immobili, Tecnologia dell'informazione) e le unità di gestione (tra cui Personale, Finanze e Comunicazione)
Consolidamento	Effetti delle eliminazioni interne al gruppo

Informazioni geografiche

Le informazioni geografiche sono esposte come segue. Da un lato vi è una presentazione secondo l'ubicazione della società del gruppo che genera fatturato (Europa, America, Asia), dall'altro vi è una presentazione secondo il luogo in cui il fatturato è generato (Svizzera o «Estero e zone transfrontaliere»). La sezione «Estero e zone transfrontaliere» include anche il fatturato delle società del gruppo all'estero.

Mandati legali di prestazione

Vari mandati di prestazioni obbligano la Posta a erogare il servizio di base con servizi postali e servizi connessi al traffico dei pagamenti. La Posta non può fissare liberamente i prezzi. Per quanto riguarda il servizio riservato (monopolio), il Consiglio federale stabilisce il limite massimo dei prezzi. Per la maggior parte dei prodotti e servizi inclusi e non nel servizio di base, il Sorvegliante dei prezzi può inoltre sottoporre a verifica i prezzi in qualunque momento, a motivo della posizione dominante sul mercato della Posta. Il servizio riservato (monopolio) comprende lettere indirizzate in Svizzera e lettere provenienti dall'estero fino a 50 grammi ed è erogato dal segmento PostMail (anno precedente: PostMail e Rete postale e vendita).

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Cambiamenti nel risultato d'esercizio

Nell'ambito della rielaborazione della strategia, la responsabilità dei prodotti postali per i clienti privati è stata trasferita da Rete postale e vendita a PostMail e PostLogistics, mentre quella dei servizi My Post 24 e PickPost è stata assegnata a Rete postale e vendita, dal momento che ha assunto l'intera responsabilità dei punti di accesso per la clientela. Inoltre, la logica di gestione finanziaria di Rete postale e vendita è stata perfezionata. Dal 2016 le prestazioni di vendita saranno compensate con una provvigione e le altre prestazioni (ad esempio l'accettazione), secondo un nuovo sistema per una maggiore trasparenza dei risultati. Nel complesso, l'effetto sul risultato d'esercizio si mostra negativo per Rete postale e vendita, PostLogistics e PostMail e positivo per PostFinance.

Compensazioni dello Stato

AutoPostale riceve indennità dalla Confederazione Svizzera per 209 milioni di franchi (anno precedente: 176 milioni), dai Cantoni per 204 milioni di franchi (anno precedente: 191 milioni) e dai Comuni per 6 milioni di franchi (anno precedente: 7 milioni) per l'erogazione di servizi stabiliti per legge nell'ambito dei trasporti pubblici di persone. Le indennità sono incluse nel fatturato netto dei servizi logistici.

Struttura degli attivi e degli impegni dei segmenti

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

La colonna «Altri» riporta negli attivi e impegni del segmento principalmente:

- i valori contabili degli immobili di Posta CH SA e di Posta Immobili SA amministrati centralmente
- gli impegni di previdenza professionale

Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi (principalmente imposte differite attive nonché prestiti a imprenditori di AutoPostale) e debiti (principalmente altri impegni finanziari e imposte differite passive) entrambi non inerenti l'esercizio.

Variazioni degli attivi e degli impegni dei segmenti

Rispetto al 31 dicembre 2015, gli attivi del segmento di PostFinance sono aumentati di 5049 milioni di franchi, soprattutto nel settore delle immobilizzazioni finanziarie. Tale risultato è collegato all'aumento dei depositi dei clienti sul lato delle passività. Nel confronto con il 31 dicembre 2015, gli impegni del segmento di PostFinance hanno registrato, da parte loro, un incremento di 4563 milioni di franchi. Rispetto al 31 dicembre 2015, gli attivi del segmento di PostLogistics sono aumentati di 651 milioni di franchi, principalmente nel settore degli effettivi di cassa e dei crediti. Tale crescita è legata al potenziamento dell'attività di trattamento delle banconote nel contesto dell'acquisizione del settore d'esercizio UBS SA avvenuta nel 2015. Rispetto al 31 dicembre 2015, gli impegni segmento di «Altri» sono invece aumentati di 655 milioni di franchi, soprattutto a causa dei maggiori impegni di previdenza professionale.

Maggiori 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

Fino al/al 31.12.2015 mln di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post- Logistics	Post- Finance ²	Auto- Postale ³	Altri ⁴	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		2'446	546	982	1'158	2'103	846	143		8'224
Ricavi d'esercizio con altri segmenti		374	63	619	394	40	3	798	-2'291	-
Totale ricavi d'esercizio¹		2'820	609	1'601	1'552	2'143	849	941	-2'291	8'224
Risultato d'esercizio¹		383	16	-100	152	463	33	-71		876
Risultato finanziario	12, 13									-47
Risultato delle società associate e joint venture	23	6	0	-	5	5	0	-4		12
Imposte sull'utile	14									-210
Utile del gruppo										631
Attivi segmento		640	332	539	608	113'991	555	2'768	-878	118'555
Società associate e joint venture		55	0	-	13	33	2	1		104
Attivi non attribuiti ⁵										1'668
Totale attivi										120'327
Impegni segmento		774	162	546	597	109'198	504	3'600	-878	114'503
Passivi non attribuiti ⁵										1'439
Totale capitale di terzi										115'942
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	29	12	15	81	167	62	55		421
Ammortamenti	24-26	50	16	12	63	49	44	96		330
Svalutazioni	18, 24-26	-	5	-	-	19	2	-		26
Ripristini di valore	18, 24-26	-	-	-	-	25	0	0		25
Altri (costi)/ricavi senza effetto sulla liquidità		-20	-12	-13	-21	-56	-40	-308		-470
Organico⁶		16'494	7'177	6'299	5'219	3'594	2'939	2'409		44'131

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento vengono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti.

2 PostFinance SA applica anche le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB). Tra i risultati ai sensi delle DCB e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

3 Nell'ambito dei trasporti pubblici regionali AutoPostale Svizzera SA è sottoposta all'Ordinanza del DATEC sulla contabilità delle imprese concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

4 Include unità servizi (Immobili e Tecnologia dell'informazione) e di gestione (fra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

5 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti che contribuiscono soprattutto al risultato finanziario e non al risultato d'esercizio e non sono quindi assegnati agli attivi o ai passivi dei segmenti. Gli attivi e i passivi non assegnati non figurano nelle transazioni interne al gruppo.

6 L'organico medio è stato convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione).

Risultato per regione

Fino al/al 31.12.2015 mln di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consoli- damento	Gruppo	Svizzera	Estero e zone trans- frontaliere	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'139	84	1		8'224	7'075	1'149		8'224
Risultato d'esercizio ¹		871	3	2		876	819	57		876
Attivi segmento		118'497	59	4	-5	118'555	117'974	605	-24	118'555
Investimenti in immobilizzazioni ma- teriali, immateriali e immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	420	1	0		421	402	19		421

1 Il risultato d'esercizio per segmento viene presentato al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Risultato per segmento d'attività

Fino al/al 31.12.2016 min di CHF	Allegato	PostMail	Swiss Post Solutions	Rete postale e vendita	Post- Logistics	Post- Finance ²	Auto- Postale ³	Altri ⁴	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		2'746	518	485	1'282	2'112	918	127		8'188
Ricavi d'esercizio con altri segmenti		160	40	711	290	43	5	792	-2'041	-
Totale ricavi d'esercizio¹		2'906	558	1'196	1'572	2'155	923	919	-2'041	8'188
Risultato d'esercizio¹		317	20	-193	117	542	36	-135		704
Risultato finanziario	12, 13									-46
Risultato delle società associate e joint venture	23	4	0	-	4	-1	0	0		7
Imposte sull'utile	14									-107
Utile del gruppo										558
Attivi segmento		644	323	550	1'259	119'040	575	3'699	-1'250	124'840
Società associate e joint venture		56	1	-	11	73	2	1		144
Attivi non attribuiti ⁵										1'705
Totale attivi										126'689
Impegni segmento		727	171	606	1'208	113'761	508	4'255	-1'250	119'986
Passivi non attribuiti ⁵										1'822
Totale capitale di terzi										121'808
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	17	17	12	83	179	47	81		436
Ammortamenti	24-26	48	14	16	67	70	49	175		439
Svalutazioni	18, 24-26	-	1	-	-	45	1	7		54
Ripristini di valore	18, 24-26	-	0	-	-	13	1	-		14
Altri (costi)/ricavi senza effetto sulla liquidità		-26	-12	-10	-9	-70	-42	-369		-538
Organico⁶		16'241	6'803	6'006	5'151	3'614	3'210	2'460		43'485

1 I ricavi e il risultato d'esercizio per segmento vengono presentati al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti.

2 PostFinance SA applica anche le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB). Tra i risultati ai sensi delle DCB e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

3 Nell'ambito dei trasporti pubblici regionali AutoPostale Svizzera SA è sottoposta all'Ordinanza del DATEC sulla contabilità delle imprese concessionarie (OCIC). Tra i risultati ai sensi dell'OCIC e quelli ai sensi degli IFRS sono presenti alcune differenze.

4 Include unità servizi (Immobili e Tecnologia dell'informazione) e di gestione (fra cui Personale, Finanze e Comunicazione).

5 Gli attivi e passivi non attribuiti comprendono averi e debiti che contribuiscono soprattutto al risultato finanziario e non al risultato d'esercizio e non sono quindi assegnati agli attivi o ai passivi dei segmenti.

Gli attivi e i passivi non assegnati non figurano nelle transazioni interne al gruppo.

6 L'organico medio è stato convertito in impieghi a tempo pieno (senza personale in formazione).

Risultato per regione

Fino al/al 31.12.2016 min di CHF	Allegato	Europa	America	Asia	Consoli- damento	Gruppo	Svizzera	Estero e zone trans- frontaliere	Consoli- damento	Gruppo
Ricavi d'esercizio con la clientela		8'099	88	1		8'188	7'064	1'124		8'188
Risultato d'esercizio ¹		699	5	0		704	640	64		704
Attivi segmento		124'781	56	4	-1	124'840	124'212	655	-27	124'840
Investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali e immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	24-26	436	0	0		436	421	15		436

1 Il risultato d'esercizio per segmento viene presentato al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti.

6 | Risultato da servizi finanziari

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

Essendo interessata dalle misure decise dalla Banca nazionale svizzera, dal 22 gennaio 2015 PostFinance paga dei tassi negativi su una parte degli averi depositati su conti giro presso tale istituto. Per i grandi clienti commerciali e le banche, PostFinance ha definito un valore soglia individuale basato sulle abitudini di pagamento ordinarie e, dal 1° febbraio 2015, riscuote una commissione sulla giacenza eccedente tale limite. Negli ultimi mesi la situazione dei tassi negativi si è accentuata per PostFinance: come conseguenza dell'ulteriore aumento dei depositi dei clienti, il superamento dell'importo di esenzione da interessi negativi per gli averi in conti giro presso la BNS è pressoché costante. Nell'anno di esercizio 2016 i costi derivanti da queste misure sono stati di 24 milioni di franchi, a fronte di ricavi per 12 milioni. Entrambi i valori sono contabilizzati nel risultato da operazioni su commissioni. Nell'anno finanziario 2015 le conseguenze dei tassi di interesse negativi non risultano essere significative. Dal 1° febbraio 2017 PostFinance addebita pertanto una commissione dell'1% anche sugli averi dei clienti privati che superano il valore soglia di un milione di franchi.

Risultato da servizi finanziari		
mln di CHF	2015	2016
Proventi da interessi da crediti verso istituti finanziari	2	1
Proventi da interessi da concessioni di titoli in prestito e operazioni pronti contro termine in acquisto	1	1
Proventi da interessi da crediti fruttiferi verso la clientela	17 ¹	18
Proventi da interessi da investimenti finanziari compresi gli effetti da transazioni a titolo di garanzia	1'063	938
Proventi da dividendi da investimenti finanziari	47	74
Proventi da interessi	1'130¹	1'032
Costi degli interessi per depositi della clientela (PostFinance)	-115	-62
Costi degli interessi da impegni verso istituti finanziari	0	-
Costi degli interessi da operazioni pronti contro termine	0	-
Costi degli interessi	-115	-62
Risultato da operazioni su interessi	1'015¹	970
Svalutazioni/ripristini di valore su crediti nei confronti di istituti finanziari, crediti fruttiferi nei confronti della clientela e immobilizzazioni finanziarie	4	-25
Risultato da interessi dopo svalutazioni / ripristini di valore	1'019¹	945
Proventi dalle commissioni su operazioni di credito	8	12
Proventi dalle commissioni su titoli e investimenti	52	52
Proventi da commissioni su altri servizi	60 ¹	66
Costi delle commissioni	-67	-81
Risultato da operazioni di servizi	501	505
Risultato da operazioni su commissioni e servizi	554¹	554
Risultato da attività di negoziazione	199 ¹	200
Risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione	39	105
Perdite derivanti dal traffico dei pagamenti	-10	-9
Altro risultato finanziario	-5	1
Risultato da servizi finanziari	1'796	1'796
Nel conto economico consolidato alla voce:		
ricavi da servizi finanziari	2'062	2'053
costi per servizi finanziari	-266	-257

¹ Valori rettificati (cfr. punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti)

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

7 | Altri ricavi d'esercizio

Altri ricavi d'esercizio		2015	2016
mln di CHF			
Reddito da locazioni		71	81
Utili da vendite di immobilizzazioni materiali		41	44
Altri ricavi		90	96
Totale altri ricavi d'esercizio		202	221

Negli altri ricavi sono sostanzialmente incluse le indennità per i servizi di gestione nei trasporti pubblici di persone, la commercializzazione di superfici pubblicitarie, la posta da campo e per l'incasso dell'imposta sul valore aggiunto e dei dazi doganali.

8 | Costi per il personale

Composizione

Struttura		2015	2016
mln di CHF			
Salari e stipendi		3'148	3'184
Prestazioni sociali		338	343
Oneri previdenziali	9	434	397
Altri costi del personale		102	110
Totale costi per il personale		4'022	4'034

Organico

Organico		2015	2016
unità di personale ¹			
Organico del gruppo Posta (senza personale in formazione)		44'131	43'485
Personale in formazione gruppo		2'108	2'139

¹ Organico medio convertito in impieghi a tempo pieno

9 | Previdenza del personale

La Posta gestisce per il personale in Svizzera diversi piani di previdenza, il cui capitale viene separato in fondazioni autonome o collettive. Nelle fondazioni autonome, il Consiglio di fondazione è composto in egual misura da rappresentanti dei lavoratori e rappresentanti del datore di lavoro. Conformemente alla legislazione vigente e al regolamento di previdenza, i Consigli di fondazione sono tenuti ad agire nell'interesse esclusivo della fondazione e dei beneficiari (assicurati attivi e beneficiari di rendite). Pertanto il datore di lavoro non può decidere autonomamente per quanto riguarda le prestazioni e il finanziamento: tutte le decisioni devono essere adottate in modo paritetico. Ai Consigli di fondazione compete la responsabilità di fissare la strategia d'investimento, di emendare i regolamenti di previdenza (in particolare le prestazioni assicurate) e di definire, inoltre, il finanziamento delle prestazioni previdenziali.

Le prestazioni previdenziali si basano sul salario assicurato e su un avere di vecchiaia. Al momento del pensionamento gli assicurati possono scegliere tra una rendita a vita, che include una futura rendita per il coniuge, e un prelievo di capitale. Oltre alle prestazioni di vecchiaia, le prestazioni previdenziali comprendono anche rendite d'invalidità e per i superstiti, che vengono calcolate in percentuale del

salario assicurato. Inoltre la persona assicurata può anche effettuare riscatti di quote per migliorare la propria situazione previdenziale, fino a un importo massimo stabilito nel regolamento, oppure prelevare anche anticipatamente del denaro per l'acquisto di un'abitazione a uso proprio.

Per determinare le prestazioni è necessario rispettare le prescrizioni minime della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) con le relative disposizioni d'applicazione. Nella LPP sono fissati gli importi minimi del salario da assicurare e degli accrediti di vecchiaia. Il tasso d'interesse minimo da applicare su tale avere di vecchiaia minimo è stabilito dal Consiglio federale almeno ogni due anni. Nel 2017 questo tasso è pari all'1% (anno precedente: (1,25%).

A causa sia del modo in cui sono strutturati i piani sia delle disposizioni legali della LPP, il datore di lavoro è esposto a tutta una serie di rischi attuariali: primi fra tutti, il rischio d'investimento, il rischio di inflazione (se si traduce in adeguamenti salariali), il rischio di oscillazione dei tassi, il rischio d'invalidità e il rischio di longevità. I contributi che spettano al datore di lavoro e quelli che spettano ai lavoratori sono stabiliti dai Consigli di fondazione. Il datore di lavoro prende in carico almeno il 50% dei contributi richiesti. In caso di copertura insufficiente, sia il datore di lavoro sia i lavoratori possono essere chiamati a versare contributi di risanamento per colmare il vuoto di copertura.

Le società in Germania (gruppo SPS) dispongono di una previdenza professionale per la vecchiaia che poggia su regolamenti e accordi aziendali differenti. Inoltre, per i quadri esistono soluzioni previdenziali individuali. In linea di massima si ha diritto a prestazioni previdenziali al presentarsi di uno dei seguenti casi: vecchiaia, invalidità o decesso. In funzione della regolamentazione di previdenza determinante, sono previste prestazioni di rendita da erogare al beneficiario a vita oppure, all'occorrenza, prestazioni di capitale. Le prestazioni previdenziali sono finanziate in misura prevalente dal datore di lavoro. Nel caso il collaboratore lasci l'azienda prima della scadenza di una prestazione previdenziale, i diritti nei confronti di tali prestazioni permangono in conformità alle disposizioni di legge.

A causa sia del modo in cui sono strutturati i piani sia delle disposizioni legali (legge tedesca sulla previdenza professionale), il datore di lavoro è esposto a tutta una serie di rischi attuariali, tra cui, in particolare, il rischio di longevità, il rischio legato all'evoluzione dei salari e il rischio di un adeguamento delle rendite in considerazione dell'inflazione.

Simulazioni attuariali

Per i calcoli sono stati usati i seguenti parametri (media ponderata):

Simulazioni attuariali per il calcolo della spesa annua

Percentuale	2015	2016
Tasso di sconto	1,25	0,75

Simulazioni attuariali al 31.12

Percentuale	2015	2016
Tasso di sconto	0,75	0,50
Evoluzione presunta dei salari	1,00	1,00
Indicizzazione delle rendite	0,00	0,00
Interessi dell'aver di vecchiaia	1,25	1,00
Fluttuazione	3,56	3,52
Aspettativa di vita media attuale all'età di 65 anni (uomo/donna)	21/24 anni	22/24 anni

Le prestazioni a lungo termine erogate ai collaboratori sono riportate e descritte al punto 28 Accantonamenti.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Oneri previdenziali

Oneri previdenziali	2015	2016
mln di CHF		
Costo delle prestazioni di lavoro attuali	601	625
Costo delle prestazioni di lavoro passate	33	-2
(Utili)/perdite da estinzioni dei piani	-	-1
Contributi dei lavoratori	-207	-227
Costi di gestione amministrativa	10	10
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	1	1
Altri piani, riclassificazioni	-4	-9
Totale oneri previdenziali registrati nei costi per il personale	434	397
Costi degli interessi sugli impegni previdenziali	239	151
Proventi da interessi sul patrimonio	-198	-116
Altri piani, riclassificazioni	-2	-2
Totale costi degli interessi netti registrati nei costi finanziari	39	33
Totale oneri previdenziali registrati nel conto economico	473	430

Componenti di rettifica di valore iscritte nel conto economico complessivo

Componenti di rettifica di valore iscritte nel conto economico complessivo	2015	2016
mln di CHF		
Perdite attuariali		
dovute all'adeguamento di stime demografiche	-	64
dovute all'adeguamento di stime economiche	990	650
dovute a scostamenti empirici	-49	-226
Ricavi sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi)	221	-399
Totale risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo (OCI)	1'162	89
Totale oneri previdenziali	1'635	519

Durante la seduta del 10 giugno 2015, il Consiglio di fondazione della Cassa pensioni Posta ha approvato la riduzione del tasso d'interesse tecnico e delle aliquote di conversione nonché le modalità di finanziamento, in particolare misure di compensazione destinate agli assicurati attivi. Sono state in particolare le misure di compensazione derivanti dalla modifica di cui sopra a determinare nel 2015 un aumento degli oneri previdenziali (33 milioni di franchi). Tali disposizioni sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2016. Nell'anno di esercizio 2016 questo effetto è venuto meno.

Le prestazioni reciproche tra la Fondazione Cassa pensioni Posta e la Posta hanno luogo alle condizioni di mercato.

Situazione di copertura

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

Riepilogo situazione di copertura		
mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Valore attuale degli impegni previdenziali con patrimonio separato	20'492	20'929
Valore di mercato del patrimonio previdenziale	-15'657	-15'856
Copertura insufficiente	4'835	5'073
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	9	5
Totale obblighi previdenziali integralmente iscritti a bilancio derivanti dai piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	4'844	5'078
Obblighi previdenziali derivanti da altri piani previdenziali	3	2
Totale impegni previdenziali iscritti a bilancio	4'847	5'080

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

Sviluppo degli impegni previdenziali iscritti a bilancio derivanti da piani secondo il primato delle prestazioni (esclusi gli altri piani)		
mln di CHF	2015	2016
Stato all'1.01	3'488	4'844
Oneri previdenziali da piani previdenziali secondo il primato delle prestazioni	478	435
Risultati delle rettifiche di valore registrati nell'altro risultato complessivo	1'162	89
Contributi del datore di lavoro	-284	-290
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	-1	-1
Differenze di conversione	-1	-1
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	2	2
Stato al 31.12	4'844	5'078
Di cui:		
a breve termine, ossia pagamenti dovuti nei 12 mesi successivi	278	283
a lungo termine	4'566	4'795

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Evoluzione degli impegni previdenziali

Evoluzione degli impegni previdenziali

mln di CHF	2015	2016
Stato all'1.01	19'444	20'501
Costo delle prestazioni di lavoro attuali	601	625
Costi degli interessi sugli impegni previdenziali	239	150
(Utili)/perdite attuariali	941	487
Estinzioni dei piani	-	-4
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	6	3
Ristrutturazioni	1	1
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	-761	-826
Pagamenti delle rendite del datore di lavoro	-1	-1
Modifiche dei piani ¹	33	-2
Differenze di conversione	-2	0
Stato al 31.12	20'501	20'934
Impegni previdenziali con patrimonio separato	20'492	20'929
Impegni previdenziali senza patrimonio separato	9	5
Totale impegni previdenziali	20'501	20'934

¹ Modifiche dei piani intervenute nel 2015 (cfr. oneri previdenziali)

Evoluzione del patrimonio previdenziale

Evoluzione del patrimonio previdenziale (al valore di mercato)

mln di CHF	2015	2016
Stato all'1.01	15'956	15'657
Proventi da interessi sul patrimonio	198	116
Ricavo sul patrimonio previdenziale (senza proventi da interessi)	-221	399
Contributi dei lavoratori	207	227
Contributi del datore di lavoro	284	290
Estinzioni dei piani	-	-2
Prestazioni corrisposte provenienti dal patrimonio previdenziale	-761	-826
Costi di gestione amministrativa	-10	-10
Acquisizione di aziende, alienazioni o trasferimenti	4	5
Differenze di conversione	0	0
Stato al 31.12	15'657	15'856

Categorie d'investimento

Ripartizione del patrimonio mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Quotati	Non quotati	Totale	Quotati	Non quotati	Totale
Obbligazioni	5'256	1'985	7'241	4'860	2'184	7'044
Azioni	4'303	–	4'303	4'494	–	4'494
Immobili	–	1'566	1'566	1'704	–	1'704
Immobilizzazioni alternative	328	1'335	1'663	351	1'414	1'765
Documenti assicurativi qualificati	–	28	28	–	38	38
Altre immobilizzazioni finanziarie	–	14	14	–	15	15
Liquidità	–	842	842	–	796	796
Totale	9'887	5'770	15'657	11'409	4'447	15'856

Per l'investimento del patrimonio previdenziale il Consiglio di fondazione di un istituto di previdenza emana delle direttive, che definiscono l'allocazione tattica dell'attivo e i benchmark per il confronto dei risultati con un universo d'investimento generale. Il Consiglio di fondazione ha istituito per l'attuazione della strategia d'investimento un apposito comitato che nomina gli amministratori di patrimoni e il global custodian. I patrimoni dei piani di previdenza sono adeguatamente diversificati. In materia di diversificazione e sicurezza trovano applicazione nei confronti dei piani di previdenza le disposizioni legali della LPP. Gli immobili non sono detenuti direttamente.

Il Consiglio di fondazione verifica periodicamente se la strategia d'investimento scelta è adeguata per far fronte alle prestazioni previdenziali e se il budget di rischio rispecchia la struttura demografica. Il rispetto delle direttive d'investimento e l'esito degli investimenti effettuati dai consulenti in materia sono sottoposti periodicamente a controllo dal personale responsabile della Cassa pensioni Posta e da un controller degli investimenti esterno. Infine, un ufficio di consulenza esterno verifica regolarmente l'efficacia e l'adeguatezza della strategia d'investimento.

Il patrimonio della Cassa pensioni Posta non comprende titoli della Posta né immobili affittati dall'azienda stessa.

Sensibilità

Ripercussioni sul valore attuale degli obblighi di rendita al 31 dicembre 2015 e 2016 in caso di un aumento o di un calo di un quarto di punto percentuale delle principali simulazioni attuariali, qui sotto indicate:

Sensibilità degli obblighi di rendita
alla variazione delle simulazioni
attuariali

mln di CHF	Variazione	Modifica risultante del valore attuale		Variazione	Modifica risultante del valore attuale	
		31.12.2015	31.12.2016		31.12.2015	31.12.2016
Tasso di interesse tecnico	+0,25%	-727	-760	-0,25%	780	816
Evoluzione presunta dei salari	+0,25%	66	64	-0,25%	-64	-62
Rimunerazione dell' avere di vecchiaia	+0,25%	111	110	-0,25%	-108	-108
Indicizzazione delle rendite	+0,25%	610	641	-0,25%	–	–
Aspettativa di vita a 65 anni	+1 anno	668	722	-1 anno	-675	-726

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Informazioni sui contributi del datore di lavoro

Nella seguente tabella si riportano i contributi versati dal datore di lavoro per l'anno di esercizio appena trascorso e quelli previsti per il 2017.

Contributi del datore di lavoro

mIn di CHF	Effettivo	Atteso
2016	290	278
2017		283

Scadenze degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni

Al 31 dicembre 2016 la durata media ponderata degli impegni di previdenza professionale secondo il primato delle prestazioni era pari a 16,8 anni (anno precedente: 16,7 anni).

Pagamenti futuri previsti delle rendite

Nella seguente tabella sono riassunti i cash flow previsti per i pagamenti delle rendite sulla base delle scadenze dei prossimi dieci anni.

Flussi di liquidità dalla previdenza per il personale

mIn di CHF	Pagamenti nominali delle prestazioni (valore stimato)
2017	904
2018	904
2019	904
2020	900
2021	893
2022-2026	4'350

10 | Costi per beni commerciali e servizi

Costi per beni commerciali e servizi

mIn di CHF	2015	2016
Costi per materiali, prodotti semifiniti e finiti	45	41
Costi per beni commerciali	434	427
Costi per servizi	151	163
Indennità agli imprenditori di AutoPostale	304	330
Indennità ad aziende di trasporto	338	342
Indennità ad aziende postali estere	121	148
Personale interinale	136	138
Totale costi per beni commerciali e servizi	1'529	1'589

11 | Altri costi d'esercizio

Altri costi d'esercizio			
mln di CHF		2015	2016
Costi per i locali		225	215
Manutenzione e riparazione di immobilizzazioni materiali		268	245
Energia e carburanti		53	59
Materiale d'esercizio		85	72
Costi di consulenza, uffici e amministrazione		225	230
Marketing e comunicazione		107	105
Perdite da vendite di immobilizzazioni materiali		6	5
Altri costi		226	226
Totale altri costi d'esercizio		1'195	1'157

12 | Ricavi finanziari

Ricavi finanziari			
mln di CHF	Allegato	2015	2016
Proventi da interessi da altri prestiti	22	8	7
Utili da conversione di valute estere		6	8
Altri ricavi finanziari		8	3
Totale ricavi finanziari		22	18

I ricavi derivanti dai servizi finanziari sono riportati alla voce Ricavi da servizi finanziari.

13 | Oneri finanziari

Oneri finanziari			
mln di CHF	Allegato	2015	2016
Costi degli interessi di altri impegni finanziari		12	13
Costi degli interessi degli impegni di previdenza professionale	9	39	33
Perdite per conversione di valuta		12	9
Altri oneri finanziari		6	9
Totale oneri finanziari		69	64

Gli oneri derivanti dai servizi finanziari sono riportati alla voce Costi per servizi finanziari.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

14 | Imposte sull'utile

Imposte sull'utile registrate nel conto economico

mln di CHF	2015	2016
(Costi) per imposte correnti sull'utile	-94	-118
Ricavi/(costi) per imposte differite sull'utile	-116	11
Totale (costi) per imposte sull'utile registrate nel conto economico	-210	-107

Anche sotto «Altro risultato complessivo» sono registrate imposte sull'utile, che risultano così suddivise:

Imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo

mln di CHF	2015	2016
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	153	45
Riserve al valore di mercato	-6	-36
Riserve di copertura (hedging)	-1	10
Altri utili e altre perdite iscritti direttamente nell'altro risultato complessivo	0	-
Totale imposte sull'utile registrate nell'altro risultato complessivo	146	19

Imposte differite su voci di bilancio

Imposte differite su voci di bilancio

mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Imposte differite attive	Imposte differite passive	Avere/(impegni), netto	Imposte differite attive	Imposte differite passive	Avere/(impegni), netto
Immobilizzazioni finanziarie	15	-48	-33	16	-85	-69
Partecipazioni a società del gruppo e a società associate e joint venture	0	-83	-83	0	-86	-86
Immobilizzazioni materiali	229	-2	227	223	-2	221
Immobilizzazioni immateriali	346	-3	343	299	-1	298
Altri impegni	3	0	3	1	0	1
Accantonamenti	55	-12	43	56	-10	46
Impegni di previdenza professionale	904	-	904	1'004	-	1'004
Altre voci di bilancio	1	-1	0	1	-2	-1
Imposte differite da differenze temporanee	1'553	-149	1'404	1'600	-186	1'414
Imposte attive iscritte all'attivo da riporti delle perdite	13	-	13	24	-	24
Imposte differite attive e passive (lordo)	1'566	-149	1'417	1'624	-186	1'438
Imposte differite attive e passive (anno precedente)	-1'536	149	-1'387	-1'566	149	-1'417
Variazione perimetro di consolidamento	-1	1	0	9	0	9
Imposte differite nell'altro risultato	-153	7	-146	-45	26	-19
Imposte differite iscritte nel conto economico	-124	8	-116	22	-11	11

Le imposte differite attive di 1624 milioni di franchi (anno precedente: 1566 milioni) comprendono essenzialmente scostamenti limitati nel tempo (differenze temporanee) su immobilizzazioni finanziarie, immobilizzazioni materiali e immateriali, accantonamenti previdenziali in conformità allo IAS 19 fiscalmente non accettati, altri accantonamenti e perdite fiscali riportate. Le imposte differite attive riconducibili a differenze temporali deducibili e a perdite fiscali riportate esistenti sono iscritti soltanto nella misura in cui la realizzazione del rispettivo provento d'imposta è probabile.

Le imposte differite passive di 186 milioni di franchi (anno precedente: 149 milioni) derivano sostanzialmente da scostamenti limitati nel tempo nella valutazione tra i valori patrimoniali del gruppo e quelli fiscali relativi a immobilizzazioni finanziarie e partecipazioni nonché da scostamenti limitati nel tempo su accantonamenti.

Al 31 dicembre 2016 erano presenti differenze temporanee riferite alle partecipazioni pari a 73 milioni di franchi (anno precedente: 71 milioni), per le quali non sono state registrate imposte differite passive poiché la Posta può determinare l'inversione delle differenze temporanee che, con ogni probabilità, non avverrà in un prossimo futuro.

Perdite fiscali riportate

Riporti delle perdite fiscali imputabili mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Attivato	Non attivato	Totale	Attivato	Non attivato	Totale
Scadenza entro 1 anno	5	0	5	12	1	13
Scadenza tra 2 e 6 anni	2	23	25	33	8	41
Scadenza oltre 6 anni	39	83	122	42	4	46
Totale riporti delle perdite fiscali imputabili	46	106	152	87	13	100

Le perdite fiscali riportate per 13 milioni di franchi (anno precedente: 106 milioni) non sono state riportate all'attivo nel gruppo, visto che la loro futura realizzazione appare incerta.

Analisi dei costi per imposte sull'utile

La seguente tabella riporta la riconciliazione dell'utile del gruppo al lordo delle imposte e degli oneri fiscali dichiarati. L'aliquota fiscale media ponderata applicabile è del 10,2% (anno precedente: 13,2%). Il calo del 3,0% dell'aliquota d'imposta del gruppo è dovuto all'effetto dei dividendi di importo più consistente distribuiti internamente al gruppo.

Riconciliazione dell'utile del gruppo al lordo delle imposte e degli oneri fiscali dichiarati

mln di CHF	2015	2016
Utile del gruppo al lordo delle imposte	841	665
Aliquota d'imposta media ponderata	13,2%	10,2%
Oneri fiscali in base all'aliquota d'imposta media ponderata	111	68
Riconciliazione con gli oneri riportati per imposta sull'utile:		
Effetto risultante da cambiamenti condizione fiscale/aliquote	68	-28
Effetto risultante da partecipazioni/svalutazione del goodwill	76	124
Effetto risultante da pagamenti posticipati e rimborsi fiscali relativi ad anni precedenti	-6	-1
Effetto risultante dalla variazione della rettifica di valore per imposte differite attive sull'utile	1	-1
Effetto risultante da ricavi/costi non rilevanti fiscalmente	-39	-51
Effetto risultante da riporti delle perdite	6	-24
Altri effetti	-7	20
Oneri per imposte sull'utile riportati	210	107

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

15 | Crediti

Crediti in base al tipo mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Crediti verso istituti finanziari ¹	39'032	-99	38'933	37'639	-69	37'570
Crediti fruttiferi verso la clientela ¹	567	-4	563	410	-5	405
Crediti derivanti da forniture e servizi	1'091	-10	1'081	1'176	-12	1'164
Altri crediti	949	-1	948	1'127	-1	1'126
Totale crediti	41'639	-114	41'525	40'352	-87	40'265
¹ di cui crediti dalle operazioni pronti contro termine in acquisto			311			84
e coperti da titoli per un valore di mercato di			311			84

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

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 (reverse repurchase) (31 dicembre 2016: 84 milioni di franchi; anno precedente: 61 milioni). I conti correnti sono aperti principalmente in relazione 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 dei clienti. La copertura dei titoli pronti contro termine in acquisto avviene quotidianamente al valore di mercato. Come in precedenza, nei crediti verso istituti finanziari sono contenute elevate riserve di liquidità, depositate in larga parte presso la BNS.

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 (31 dicembre 2016: nessun credito; anno precedente: 250 milioni di franchi).

Tutte le operazioni pronti contro termine in acquisto contemplano la contabilizzazione di un credito, che corrisponde al diritto della Posta a ricevere l'importo depositato in contanti. Nell'ambito delle operazioni pronti contro termine in acquisto, i titoli ricevuti sono iscritti a bilancio solo se i rischi e i vantaggi sono stati trasferiti. I valori di mercato dei titoli ricevuti sono monitorati al fine di mettere a disposizione o esigere garanzie supplementari qualora fosse necessario (cfr. anche punto 34 Trasferimenti di attività finanziarie).

Inoltre non vi sono elementi patrimoniali costituiti in pegno (garanzie) disponibili per i crediti.

Scadenza dei crediti

Crediti in base alla scadenza mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi	Totale	Scadenza fino a 3 mesi	Scadenza oltre 3 mesi
Crediti verso istituti finanziari	38'933	38'933	0	37'570	37'370	200
Crediti fruttiferi verso la clientela	563	563	-	405	405	-
Crediti derivanti da forniture e servizi	1'081	1'080	1	1'164	1'137	27
Altri crediti	948	607	341	1'126	819	307
Totale crediti	41'525	41'183	342	40'265	39'731	534

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a un milione di franchi dai crediti nei confronti di istituti finanziari (anno precedente: 2 milioni) e a 18 milioni di franchi sui crediti fruttiferi verso la clientela (anno precedente: 17 milioni; valore rettificato, cfr. punto 2 Basi di allestimento dei conti, Adeguamento dell'allestimento dei conti).

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

Crediti in sofferenza senza rettifiche di valore singole

La Posta opera la rettifica di valore dei crediti nel caso in cui si attenda da questi ultimi una perdita, a causa della presunta incapacità del debitore di onorare gli impegni. I crediti in sofferenza per i quali non vi sono segnali di svalutazione sono riportati in un elenco dei crediti in osservazione e monitorati.

Crediti arretrati senza rettifica di valore individuale	31 dicembre 2015				31 dicembre 2016			
	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	> 1 anno	1-90 giorni	91-180 giorni	181-365 giorni	> 1 anno
mln di CHF								
Crediti verso istituti finanziari	12	-	-	-	-	-	-	-
Crediti fruttiferi verso la clientela	296	4	5	10	395	4	5	5
Crediti derivanti da forniture e servizi	61	3	3	6	73	7	4	4
Altri crediti	13	0	0	1	1	0	0	1
Totale crediti arretrati	382	7	8	17	469	11	9	10

Crediti con rettifiche di valore

I crediti in corso sono analizzati regolarmente con un'analisi del rischio stabilita dal gruppo. Le rettifiche di valore singole 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 singola subiscono una rettifica di valore del portafoglio supplementare in base ai rilevamenti statistici degli anni precedenti.

Crediti con rettifiche di valore	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
mln di CHF						
Rettifiche di valore individuali						
Crediti nei confronti di istituti finanziari	100	-99	1	69	-69	-
Crediti fruttiferi nei confronti della clientela	1	-1	-	1	-1	-
Crediti derivanti da forniture e servizi	39	-6	33	9	-9	0
Altri crediti	1	-1	0	1	-1	-
Totale crediti con rettifiche di valore individuali	141	-107	34	80	-80	0
Rettifiche di valore del portafoglio						
Crediti fruttiferi nei confronti della clientela	316	-3	313	409	-4	405
Crediti derivanti da forniture e servizi	39	-4	35	38	-3	35
Altri crediti	5	0	5	3	0	3
Totale crediti con rettifiche di valore del portafoglio	360	-7	353	450	-7	443

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

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 del portafoglio	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio
Stato all'1.01.2015	96	-	1	4	6	6	1	0
Svalutazioni	3	-	0	-	2	-	-	0
Ripristini di valore	-	-	-	-1	-1	-2	0	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	0	0	-	-
Depennazioni	-	-	-	-	-1	-	-	-
Differenze di conversione di valuta	-	-	-	-	0	0	-	-
Stato al 31.12.2015	99	-	1	3	6	4	1	0
Stato all'1.01.2016	99	-	1	3	6	4	1	0
Svalutazioni	-	-	-	1	6	-	0	0
Ripristini di valore	-8	-	0	-	-2	-1	-	-
Riclassificazioni	-	-	-	-	0	0	-	-
Depennazioni	-22	-	-	-	-1	-	-	-
Differenze di conversione di valuta	-	-	-	-	0	0	0	0
Stato al 31.12.2016	69	-	1	4	9	3	1	0

16 | Scorte

Scorte min di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Beni commerciali	46	39
Carburanti e materiale d'esercizio	22	24
Materiali e materiale di produzione	7	15
Semilavorati e prodotti finiti	1	0
Rettifiche di valore per scorte non correnti	0	0
Totale scorte	76	78

17 | Valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione

I valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione non sono più ammortizzati sistematicamente e saranno venduti presumibilmente entro un anno.

Valori patrimoniali a lunga scadenza detenuti per alienazione

mln di CHF	Stabilimenti	Altre immobilizzazioni materiali	Totale
Stato all'1.01.2015	–	1	1
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	–	12	12
Vendite	–	–13	–13
Stato al 31.12.2015	–	0	0
Stato all'1.01.2016	–	0	0
Ingressi da riclassificazioni conformemente all'IFRS 5	–	14	14
Vendite	–	–13	–13
Stato al 31.12.2016	–	1	1

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

18 | Immobilizzazioni finanziarie

Immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	Detenute fino alla scadenza definitiva	Disponibili per alienazione	Strumenti finanziari derivati	Prestiti	Totale
Allegato	19	20	21	22	
Stato all'1.01.2015	54'542	4'588	5	13'698	72'833
Ingressi	1'008	5'571	–	14'274	20'853
Modifiche di valore con effetto sul risultato	–297	12	–	19	–266
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	–	–34	–	–	–34
Modifiche di valore derivati	–	–	56	–	56
Ripristini di valore/svalutazioni, netto	16	–12	–	2	6
Depennazioni	–7'582	–233	–	–13'154	–20'969
Stato al 31.12.2015	47'687	9'892	61	14'839	72'479
Stato all'1.01.2016	47'687	9'892	61	14'839	72'479
Ingressi	6'918	8'585	–	14'956	30'459
Modifiche di valore con effetto sul risultato	–58	53	–	–7	–12
Modifiche di valore senza effetto sul risultato	–	224	–	–	224
Modifiche di valore derivati	–	–	4	–	4
Ripristini di valore/svalutazioni, netto	13	–39	–	–6	–32
Depennazioni	–7'345	–3'755	–	–12'774	–23'874
Stato al 31.12.2016	47'215	14'960	65	17'008	79'248

Le immobilizzazioni finanziarie iscritte come «detenute fino alla scadenza definitiva» e «prestiti» sono valutate ai costi ammortizzati.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

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 quotazione ufficiale dei prezzi sono calcolate in base alle curve degli interessi, ai rischi e alle quotazioni degli strumenti derivati (credit default swaps).

Dei valori di sostituzione positivi, 61 milioni di franchi (anno precedente: 57 milioni) sono registrati in base ai principi di hedge accounting (cfr. punto 21 Strumenti finanziari derivati).

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

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-)
- quotazione dei prezzi 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.

Le rettifiche di valore (nette) su immobilizzazioni finanziarie effettuate nel 2016 ammontano complessivamente a 32 milioni di franchi (anno precedente: scioglimento di 6 milioni). Nei titoli a reddito fisso iscritti come «detenuti fino alla scadenza definitiva» sono state sciolte rettifiche di valore del portafoglio per un ammontare di 13 milioni di franchi (anno precedente: costituzione di rettifiche di valore singole per 7 milioni e scioglimento di 23 milioni di rettifiche di valore del portafoglio). A causa dell'andamento negativo dei corsi del portafoglio in azioni e fondi si è proceduto a svalutazioni per 39 milioni di franchi (anno precedente: 12 milioni). Nei prestiti a enti di diritto pubblico in Svizzera sono state costituite rettifiche di valore del portafoglio per un ammontare complessivo di 6 milioni di franchi (anno precedente: scioglimento di 2 milioni). Sugli altri prestiti (non di PostFinance SA), nel 2016, come nell'anno precedente, non sono state eseguite svalutazioni né valorizzazioni.

19 | Immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva

Immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva	Scadenza			
	Totale	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni
mln di CHF				
31 dicembre 2015				
Obbligazioni	47'687	7'344	29'990	10'353
Totale detenute fino alla scadenza definitiva	47'687	7'344	29'990	10'353
31 dicembre 2016				
Obbligazioni	47'215	7'532	26'422	13'261
Totale detenute fino alla scadenza definitiva	47'215	7'532	26'422	13'261

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi da interessi pari a 772 milioni di franchi (anno precedente: 891 milioni).

Immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore

Immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
mln di CHF						
Rettifiche di valore individuali						
Obbligazioni	10	-7	3	-	-	-
Totale immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore individuali	10	-7	3	-	-	-
Rettifiche di valore del portafoglio						
Obbligazioni	47'802	-118	47'684	47'320	-105	47'215
Totale immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva con rettifiche di valore del portafoglio	47'802	-118	47'684	47'320	-105	47'215

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Variazione delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva

Variazione delle rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie «detenute fino alla scadenza definitiva»

mln di CHF	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Totale
Stato all'1.01.2015	-	141	141
Ripristini di valore/svalutazioni	7	-23	-16
Stato al 31.12.2015	7	118	125
Stato all'1.01.2016	7	118	125
Ripristini di valore/svalutazioni	-	-13	-13
Depennazioni	-7	-	-7
Stato al 31.12.2016	-	105	105

Nell'anno 2016 sono stati contabilizzati costi degli interessi di valore inferiore a un milione di franchi da immobilizzazioni finanziarie «detenute fino alla scadenza definitiva» con rettifiche di valore (anno precedente: proventi inferiori a un milione).

20 | Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione

Immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione

mln di CHF					Scadenza
	Totale	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Nessuna
31 dicembre 2015					
Obbligazioni	8'140	665	2'295	5'180	-
Azioni	605	-	-	-	605
Altri	1'147	0	-	-	1'147
Totale disponibili per alienazione	9'892	665	2'295	5'180	1'752
31 dicembre 2016					
Obbligazioni	13'206	766	3'360	9'080	-
Azioni	508	-	-	-	508
Altri	1'246	0	-	-	1'246
Totale disponibili per alienazione	14'960	766	3'360	9'080	1'754

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

Gli utili e le perdite da vendite e rimborsi anticipati di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione sono presentati come risultato dalla vendita di immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione (ricavi da servizi finanziari). Nel periodo in esame queste operazioni hanno presentato un utile di 105 milioni di franchi (anno precedente: 39 milioni). L'utile di quest'anno è da ricondurre in particolare alla vendita delle quote in Visa Europa Ltd. a Visa Inc. Cfr. anche punto 6 Risultato da servizi finanziari.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi d'interessi pari a 102 milioni di franchi (anno precedente: 46 milioni). I proventi da dividendi si sono attestati invece a 74 milioni di franchi (anno precedente: 47 milioni).

21 | Strumenti finanziari derivati

Strumenti finanziari derivati	31 dicembre 2015				31 dicembre 2016			
	Valori di sostituzione positivi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione positivi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti
mln di CHF								
Allegato	18		27		18		27	
Cash flow hedges								
Valuta	46	785	34	1'225	58	2'214	79	3'490
Interessi	0	3	-	-	1	114	-	-
Fair value hedges								
Valuta	11	687	10	696	2	169	51	1'236
Interessi	-	-	160	3'607	-	-	133	3'055
Derivati con finalità di copertura senza hedge accounting								
Valuta	0	2	0	3	0	10	1	14
Derivati a scopi di negoziazione								
Valuta	4	256	6	319	4	373	5	407
Totale strumenti finanziari derivati	61	1'733	210	5'850	65	2'880	269	8'202

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

Gli utili o le perdite con effetto sul risultato derivanti dalle vendite e dalla valutazione di mercato di immobilizzazioni finanziarie derivate sono presentati nel risultato da attività di negoziazione. Nel periodo in esame, è stata conseguita con gli strumenti finanziari derivati una perdita netta di 0,2 milioni di franchi (anno precedente: perdita netta di 23 milioni).

Scadenze dei derivati

Scadenze degli strumenti finanziari derivati	31 dicembre 2015				31 dicembre 2016			
	Valori di sostituzione positivi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione positivi	Volume dei contratti	Valori di sostituzione negativi	Volume dei contratti
mln di CHF								
Allegato	18		27		18		27	
Cash flow hedges								
Inferiori a 1 anno	0	3	-	-	0	114	-	-
Tra 1 e 5 anni	-	-	14	300	17	442	25	576
Superiori a 5 anni	46	785	20	925	42	1'772	54	2'914
Fair value hedges								
Inferiori a 1 anno	-	-	-	-	2	169	58	2'166
Tra 1 e 5 anni	11	687	79	3'398	-	-	60	1'495
Superiori a 5 anni	-	-	91	905	-	-	66	630
Derivati con finalità di copertura senza hedge accounting								
Inferiori a 1 anno	0	2	0	3	0	10	1	14
Derivati a scopi di negoziazione								
Inferiori a 1 anno	-	-	-	-	4	372	5	404
Tra 1 e 5 anni	4	256	6	319	0	1	0	3
Totale strumenti finanziari derivati	61	1'733	210	5'850	65	2'880	269	8'202

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

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 sostituzione positivi sono esposti al rischio di credito e costituiscono la perdita massima che la Posta subirebbe il giorno di riferimento qualora venisse a mancare la controparte. I valori di sostituzione negativi insorgono quando sarebbero state possibili transazioni sostitutive a condizioni più vantaggiose.

Volume dei contratti

Corrisponde ai crediti relativi ai valori di base o rispettivamente ai valori nominali (underlying value) che sono 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 finanziario delle transazioni di base garantite. Gli strumenti derivati per i quali non viene applicato l'hedge accounting sono classificati come strumenti di negoziazione.

Cash flow hedge

La Posta è esposta sia alle fluttuazioni valutarie sia alle modifiche dei tassi d'interesse. I rischi valutari correlati agli investimenti obbligazionari in valuta estera sono garantiti nei confronti delle oscillazioni di valore mediante swap sulla valuta. Le fluttuazioni dei futuri cash flow sugli interessi delle immobilizzazioni finanziarie sono garantite da swap sui tassi d'interesse di durata diversa.

Il 31 dicembre 2016, la riserva di copertura (hedging) al lordo delle imposte ammontava a 56 milioni di franchi (anno precedente: 5 milioni). 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 insieme a quelli versati/ricevuti (17 milioni di franchi; anno precedente: 5 milioni) nonché la percentuale in valuta estera (costi per 18 milioni di franchi; anno precedente: ricavi per 28 milioni) vengono trasferiti nel conto economico (il recycling ha luogo nel risultato da attività di negoziazione; cfr. anche punto 6 Risultato da servizi finanziari). In tal modo, nella riserva di copertura di cash flow rimane la variazione del valore di mercato residua degli strumenti di garanzia.

I flussi di mezzi finanziari avranno ripercussioni sul conto economico prevedibilmente nei seguenti periodi:

Flussi di fondi (non scontati) mln di CHF	Scadenza		
	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni
31 dicembre 2015			
Afflusso di fondi	14	54	33
Deflusso di fondi	-31	-121	-77
31 dicembre 2016			
Afflusso di fondi	32	128	76
Deflusso di fondi	-94	-368	-217

Fair value hedge

Le oscillazioni del valore di mercato derivanti da oscillazioni dei tassi di mercato (LIBOR) sono parzialmente garantite mediante swap sui tassi d'interesse. I rischi valutari correlati ai fondi obbligazionari e azionari in valuta estera sono garantiti nei confronti delle oscillazioni di valore mediante operazioni su divise. Nell'anno in esame e nell'anno precedente il valore con effetto sul risultato era inferiore a un milione di franchi.

Si veda anche al punto 32 Gestione del rischio, Gestione del rischio presso PostFinance.

22 | Prestiti

Prestiti mln di CHF	Scadenza			
	Totale	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni
31 dicembre 2015				
Aziende statali	725	525	–	200
Cantoni, Città e Comuni ¹	9'556	1'362	3'775	4'419
Istituti finanziari	4'036	565	1'921	1'550
Imprenditori di AutoPostale	82	18	52	12
Altri ²	440	75	67	298
Totale prestiti	14'839	2'545	5'815	6'479
31 dicembre 2016				
Aziende statali	555	205	200	150
Cantoni, Città e Comuni ¹	11'820	2'679	3'649	5'492
Istituti finanziari	4'175	715	1'364	2'096
Imprenditori di AutoPostale	63	16	42	5
Altri ²	395	15	75	305
Totale prestiti	17'008	3'630	5'330	8'048

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 (inferiore a un milione di franchi; anno precedente: inferiore a un milione) assunti da PostFinance

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

Nell'anno in esame, secondo il metodo dell'interesse effettivo, sono stati conseguiti proventi da interessi pari a 180 milioni di franchi (anno precedente: 194 milioni).

Prestiti con rettifiche di valore

Rettifiche di valore su prestiti verso Cantoni, Città e Comuni, istituti finanziari e altri mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta	Consistenza lorda	Rettifiche di valore	Consistenza netta
Rettifiche di valore del portafoglio						
Prestiti a Cantoni, Città e Comuni	9'585	–29	9'556	11'855	–35	11'820
Prestiti a istituti finanziari	4'036	–1	4'035	4'176	–1	4'175
Totale prestiti con rettifiche di valore del portafoglio	13'621	–30	13'591	16'031	–36	15'995

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Variazione delle rettifiche di valore sui prestiti

Variazione delle rettifiche di valore su prestiti verso Cantoni, Città e Comuni, istituti finanziari e altri

mln di CHF	Rettifiche di valore individuali	Rettifiche di valore del portafoglio	Totale
Stato all'1.01.2015	12	32	44
Ripristini di valore	0	-2	-2
Depennazioni	-12	-	-12
Stato al 31.12.2015	-	30	30
Stato all'1.01.2016	-	30	30
Svalutazioni	-	6	6
Stato al 31.12.2016	-	36	36

23 | Partecipazioni a società associate e joint venture

Non sono detenute partecipazioni significative in società associate e joint venture. Inoltre, non sono state effettuate transazioni di rilievo tra il gruppo e le società associate e joint venture (cfr. anche il punto 38 Transazioni con aziende e parti correlate). Ulteriori dettagli sulle società associate e joint venture sono riportati al punto 36 Relazioni con società affiliate, società associate e joint venture.

Partecipazioni a società associate e joint venture

mln di CHF	2015	2016
Stato all'1.01	104	104
Ingressi	3	42
Depennazioni	-4	0
Dividendi ricevuti	-8	-8
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico	12	7
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo	3	-1
Differenze di conversione di valuta	-6	0
Stato al 31.12	104	144

Risultato complessivo delle società associate e joint venture

Risultato delle società associate e joint venture

mln di CHF	2015	2016
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nel conto economico	12	7
Quota del risultato netto (al netto delle imposte) registrata nell'altro risultato complessivo	3	-1
Risultato complessivo delle società associate e joint venture	15	6

Ingressi e depennazioni di società associate e joint venture

2015

Il 20 febbraio 2015 Swiss Post Solutions Holding GmbH con sede a Bamberg (DE) ha ceduto la sua partecipazione del 35% nella società MEILLERGHP GmbH di Schwandorf (DE).

L'8 maggio 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha ceduto la sua partecipazione del 25% nella società zurighese search.ch AG.

Il 17 giugno 2015 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberg (DE) ha venduto il 2% della sua quota nella società CF Card Factory GmbH di Hessisch Lichtenau (DE). Dalla data di perdita del controllo, CF Card Factory GmbH è gestita come società associata.

Il 19 ottobre 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha acquisito il 20% di Energie Logistik Schweiz (ELS) AG con sede a Berna.

2016

Il 23 giugno 2016 PostFinance SA con sede a Berna ha acquisito il 20,39% delle due società money-meets GmbH e money-meets community GmbH, entrambe con sede a Colonia (DE).

Il 27 giugno 2016 è stata fondata a Berna la società Finform AG, di cui la Posta detiene una quota del 50%.

L'8 luglio 2016 PostFinance SA con sede a Berna ha acquisito il 24,445% di Lendico Schweiz AG con sede a Zurigo.

PostFinance SA, SIX AG e le banche partner hanno convenuto di adottare un sistema di mobile payment comune in Svizzera. Il 30 settembre 2016 le attività di sviluppo e gestione della piattaforma condivisa sono state affidate a TWINT SA. Al termine della transazione, PostFinance SA detiene una partecipazione di un terzo nella società TWINT SA. Di conseguenza, dal 30 settembre 2016 TWINT SA con sede a Zurigo è inserita nel bilancio finale del gruppo con il metodo dell'equivalenza o equity method (33,333%) e non più come società affiliata interamente consolidata (100%).

Il 20 dicembre 2016 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberg (DE) ha ceduto la sua quota (49,85%) nella società eSourceONE GmbH, anch'essa con sede a Bamberg (DE).

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

24 | Immobilizzazioni materiali

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni materiali per un importo di 55 milioni di franchi (anno precedente: 74 milioni).

Al 31 dicembre 2016, come nell'anno precedente, non risultava nessuna immobilizzazione materiale in pegno nell'ambito di ipoteche.

Come già nel 2015, neanche nel 2016 sono stati attivati costi per capitali di terzi.

Immobilizzazioni materiali 2015 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'esercizio, macchine e infrastrutture EED	Mobili, veicoli e altri impianti	Impianti in costruzione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01.2015	5'245	132	1'104	780	20	7'281
Ingresso nel perimetro di consolidamento	1	–	1	5	–	7
Ingressi	0 ¹	58	66	115	42	281
Depennazioni	–197	–2	–42	–40	0	–281
Riclassificazioni	126	–126	52	1	–53	0
Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5)	–	–	–	–53	–	–53
Differenze di conversione di valuta	–3	–	–5	–10	0	–18
Stato al 31.12.2015	5'172	62	1'176	798	9	7'217
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01.2015	3'778	–	638	388	–	4'804
Ammortamenti	110	–	100	82	–	292
Svalutazioni	0	–	2	2	–	4
Depennazioni	–185	–	–34	–35	–	–254
Riclassificazioni	0	–	0	0	–	0
Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5)	–	–	–	–41	–	–41
Differenze di conversione di valuta	–2	–	–4	–5	–	–11
Stato al 31.12.2015	3'701	–	702	391	–	4'794
Valore contabile all'1.01.2015	1'467	132	466	392	20	2'477
Valore contabile al 31.12.2015	1'471	62	474	407	9	2'423
di cui investimenti in leasing	0	–	0	13	–	13

1 Comprende circa un milione di franchi di sovvenzioni per impianti ferroviari per il 2015.

Immobilizzazioni materiali						
2016 mln di CHF	Stabilimenti	Impianti in costruzione: stabilimenti	Impianti d'esercizio, macchine e infrastrutture EED	Mobilia, veicoli e altri impianti	Impianti in costruzione: altre classi d'investimento	Totale
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01.2016	5'172	62	1'176	798	9	7'217
Ingresso nel perimetro di consolidamento	1	–	–	–	–	1
Ingressi	–1 ¹	104	58	92	34	287
Depennazioni	–168	–2	–96	–44	–2	–312
Riclassificazioni	70	–75	28	1	–32	–8
Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5)	–	–	–	–57	0	–57
Differenze di conversione di valuta	0	–	–2	–1	0	–3
Stato al 31.12.2016	5'074	89	1'164	789	9	7'125
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01.2016	3'701	–	702	391	–	4'794
Ammortamenti	194	–	104	89	–	387
Svalutazioni	3	–	0	0	–	3
Depennazioni	–156	–	–87	–36	–	–279
Riclassificazioni	–5	–	–1	0	–	–6
Depennazioni da riclassificazioni (IFRS 5)	–	–	–	–43	–	–43
Differenze di conversione di valuta	–1	–	–2	0	–	–3
Stato al 31.12.2016	3'736	–	716	401	–	4'853
Valore contabile all'1.01.2016	1'471	62	474	407	9	2'423
Valore contabile al 31.12.2016	1'338	89	448	388	9	2'272
di cui investimenti in leasing	0	–	0	12	–	12

1 Comprende meno di un milione di franchi di sovvenzioni per impianti ferroviari per il 2016.

25 | Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie

Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	2015			2016		
	Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costru- zione detenuti come immobilizza- zioni finanziarie	Totale	Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	Immobili in costru- zione detenuti come immobilizza- zioni finanziarie	Totale
mln di CHF						
Costi di acquisizione						
Stato all'1.01.	8	172	180	8	219	227
Ingressi	–	47	47	–	31	31
Depennazioni	–	0	0	0	–3	–3
Riclassificazioni	0	0	0	240	–240	–
Stato al 31.12.	8	219	227	248	7	255
Ammortamenti cumulati						
Stato all'1.01.	0	–	0	0	–	0
Ammortamenti	0	–	0	9	–	9
Depennazioni	–	–	–	0	–	0
Riclassificazioni	–	–	–	–	–	–
Stato al 31.12.	0	–	0	9	–	9
Valore contabile all'1.01.	8	172	180	8	219	227
Valore contabile al 31.12.	8	219	227	239	7	246

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

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

- ricavi da locazioni: 14,7 milioni di franchi (anno precedente: 1,2 milioni)
- costi d'esercizio diretti (ammortamenti inclusi) con i quali, durante il periodo in esame, sono state conseguite entrate da canoni di locazione: 14,8 milioni di franchi (anno precedente: 2,0 milioni)

Al 31 dicembre 2016 non sussistevano restrizioni riguardanti l'alienabilità o il trasferimento di ricavi e proventi da alienazione.

Vi sono impegni da investimenti per immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie per un importo di 61 milioni di franchi (anno precedente: 88 milioni).

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

26 | Immobilizzazioni immateriali

Immobilizzazioni immateriali	2015				2016			
	Goodwill ¹	Altre immobilizzazioni immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali in costruzione	Totale	Goodwill ¹	Altre immobilizzazioni immateriali	Altre immobilizzazioni immateriali in costruzione	Totale
Costi di acquisizione								
Stato all'1.01.	256	264	35	555	261	302	78	641
Ingresso nel perimetro di consolidamento	13	4	–	17	1	–	–	1
Ingressi	–	21	74	95	–	14	106	120
Depennazioni	–2	–12	–	–14	–5	–41	–2	–48
Riclassificazioni	–	31	–31	0	–	45	–43	2
Differenze di conversione di valuta	–6	–6	0	–12	–1	–3	0	–4
Stato al 31.12.	261	302	78	641	256	317	139	712
Ammortamenti cumulati								
Stato all'1.01.	25	159	0	184	23	182	0	205
Ammortamenti	–	37	–	37	–	43	–	43
Svalutazioni	– ²	3	–	3	4 ²	1	–	5
Depennazioni	–2	–12	–	–14	–	–16	–	–16
Riclassificazioni	–	0	–	0	–	0	0	0
Differenze di conversione di valuta	0	–5	0	–5	1	–2	0	–1
Stato al 31.12.	23	182	0	205	28	208	0	236
Valore contabile all'1.01.	231	105	35	371	238	120	78	436
Valore contabile al 31.12.	238	120	78	436	228	109	139	476

¹ Goodwill delle società interamente consolidate; il goodwill derivante dall'acquisizione di partecipazioni a società associate e joint venture è incluso nel valore della partecipazione presentato (si veda il punto 23 Partecipazioni a società associate e joint venture).

² Si vedano anche le spiegazioni qui di seguito alla voce Verifica della stabilità di valore del goodwill.

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

Vi sono impegni da investimenti per immobilizzazioni immateriali per un importo di 2 milioni di franchi (anno precedente: 4 milioni).

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.

L'importo realizzabile di un'UGMP si fonda su un calcolo del valore d'uso basato, a sua volta, sulla pianificazione finanziaria strategica. Il calcolo del valore d'uso tiene conto dei flussi di fondi dei successivi anni (da due a cinque), con attualizzazione del tasso di costo del capitale ponderato, e di un valore residuo stimato che non comprende elementi di crescita.

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

Goodwill per segmento mln di CHF	31 dicembre 2015						31 dicembre 2016					
	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post Solutions	Auto-Postale	Altri	Totale goodwill	PostMail	Post-Logistics	Swiss Post Solutions	Auto-Postale	Altri
SPS Group	30	-	-	30	-	-	25	-	-	25	-	-
Swiss Post Solutions SA	29	-	-	29	-	-	29	-	-	29	-	-
Swiss Post Solutions Inc.	35	-	-	35	-	-	37	-	-	37	-	-
Swiss Post Solutions Ltd	26	-	-	26	-	-	22	-	-	22	-	-
Swiss Post Solutions gruppo SAS	0	-	-	0	-	-	1	-	-	1	-	-
Presto Presse-Vertriebs AG	41	41	-	-	-	-	41	41	-	-	-	-
Direct Mail Company AG ¹	24	24	-	-	-	-	26	26	-	-	-	-
PostLogistics SA	27	-	27	-	-	-	27	-	27	-	-	-
Swiss Post SAT Holding SA	9	-	9	-	-	-	9	-	9	-	-	-
Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA	2	-	2	-	-	-	2	-	2	-	-	-
health care research institute AG (hcri) ²	6	-	-	-	-	6	2	-	-	-	-	2
Altri ²	9	2	4	-	3	-	7	-	5	-	2	-
Totale	238	67	42	120	3	6	228	67	43	114	2	2

¹ Trasferimento di goodwill a seguito della fusione di APZ Direct AG e di IWARE SA in Direct Mail Company AG.

² Il goodwill per un importo di 4 milioni di franchi è stato sottoposto a rettifica di valore.

Per determinare la stabilità del valore del goodwill per le società del gruppo al 31 dicembre 2016, in base al discounted cash flow method, sono stati considerati per ogni paese i parametri indicati qui di seguito. Inoltre, come nell'anno precedente sono stati considerati per i calcoli un premio per i rischi di mercato del 6% (Svizzera ed estero) e, a seconda della valutazione dei rischi, un premio small cap compreso tra lo 0 e il 4% e un supplemento per capitale di terzi tra il 2 e il 6%.

Parametri per la determinazione della stabilità del valore del goodwill per paese

Percentuale	2015			2016		
	Tasso d'interesse ¹	Aliquota d'imposta ²	WACC ³	Tasso d'interesse ¹	Aliquota d'imposta ²	WACC ³
Svizzera	0,7	20.7-25.9	6.3-13.2	0.0	20.8-25.9	5.6-9.5
Belgio	1,9	34,0	12,4	1,1	34,0	12,4
Germania	1,3	29,0	8,7	0,4	29,0	7,9
Francia	1,9	33.3-34.0	8.8-11.4	1,0	33.3-34.0	8.8-10.0
Gran Bretagna	2,5	21,0	9,1	1,5	21,0	8,4
USA	2,9	45,0	13,6	2,3	45,0	15,1

¹ Rendimento di titoli di Stato del rispettivo paese su trent'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)

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

27 | Impegni finanziari

Impegni finanziari	A vista	Revocabili ¹	Fino a 1 anno	1-5 anni	Oltre 5 anni	Totale
31 dicembre 2015						
Conti postali	64'421	-	-	-	-	64'421
Conti di deposito e d'investimento	-	42'826	-	-	-	42'826
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	18	102	13	133
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	64'421	42'826	18	102	13	107'380
Impegni verso istituti finanziari	60	-	-	-	-	60
Strumenti finanziari derivati	-	-	0	99	111	210
Altri impegni finanziari						
leasing finanziari	-	-	2	5	1	8
operazioni pronti contro termine	-	-	108	-	-	108
altri	0	0	3	4	1'272	1'279
Totale altri impegni finanziari	60	0	113	108	1'384	1'665
Totale impegni finanziari	64'481	42'826	131	210	1'397	109'045
31 dicembre 2016						
Conti postali	67'553	-	-	-	-	67'553
Conti di deposito e d'investimento	-	42'866	-	-	-	42'866
Obbligazioni di cassa per i clienti	-	-	21	85	8	114
Totale depositi dei clienti (PostFinance)	67'553	42'866	21	85	8	110'533
Impegni verso istituti finanziari	2	-	848	-	-	850
Strumenti finanziari derivati	-	-	64	85	120	269
Altri impegni finanziari						
leasing finanziari	0	-	2	4	1	7
operazioni pronti contro termine	-	-	723	-	-	723
altri	3	-	351	595	677	1'626
Totale altri impegni finanziari	5	-	1'988	684	798	3'475
Totale impegni finanziari	67'558	42'866	2'009	769	806	114'008

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

Per informazioni sui valori di mercato si rinvia al punto 33 Informativa sul fair value.

Nel quarto trimestre del 2012 sono stati raccolti fondi a lunga scadenza per 1280 milioni di franchi, attraverso un collocamento privato sul mercato dei capitali presso grandi investitori privati e istituzionali per la maggior parte nazionali. In tale occasione sono state emesse diverse tranche con una durata media di circa undici anni. Il tasso d'interesse medio di tale collocamento privato è pari allo 0,83%. All'inizio di maggio 2015 è stata riacquistata anticipatamente ed eliminata una quota delle tranche dell'importo di 10 milioni di franchi. A fine 2016 la durata residua media delle tranche rimanenti è pari a circa otto anni.

Nell'ambito della gestione della liquidità sono state strutturate nel quarto trimestre del 2016 delle opportunità di mercato in modo mirato per ottimizzare la posizione della liquidità. Tali opportunità sono presentate alla voce «Altri impegni finanziari» sotto Altri.

Gli strumenti finanziari derivati (valori venali negativi) comprendono 263 milioni di franchi (anno precedente: 204 milioni), registrati in base ai principi di hedge accounting.

Nell'esercizio in esame, il costo degli interessi per i depositi dei clienti (PostFinance) è stato di 62 milioni di franchi (anno precedente: 115 milioni).

Valore attuale degli impegni da leasing finanziari

Valore attuale degli impegni
da leasing finanziari

mln di CHF	31 dicembre 2015			31 dicembre 2016		
	Valore nominale	Sconto	Valore attuale	Valore nominale	Sconto	Valore attuale
Scadenza inferiore a 1 anno	2	0	2	2	0	2
Scadenza tra 1 e 5 anni	5	0	5	4	0	4
Scadenza superiore a 5 anni	1	0	1	1	0	1
Totale	8	0	8	7	0	7

28 | Accantonamenti

Accantonamenti	Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	Ristrutturazioni	Sinistri intervenuti	Rischi processuali	Altri	Totale
mln di CHF						
Stato all'1.01.2015	380	7	23	11	67	488
Ingresso nel perimetro di consolidamento	0	-	-	-	0	0
Formazione	31	21	14	3	28	97
Adeguamento del valore attuale	3	0	-	-	0	3
Utilizzo	-27	-3	-9	-1	-10	-50
Risoluzione	-97	-2	-3	-2	-6	-110
Storni	-	-	-	-	-	-
Differenze di conversione di valuta	-	0	-	0	-1	-1
Stato al 31.12.2015	290	23	25	11	78	427
di cui a breve termine	27	16	10	4	19	76
Stato all'1.01.2016	290	23	25	11	78	427
Formazione	25	17	11	2	60	115
Adeguamento del valore attuale	2	-	-	-	0	2
Utilizzo	-31	-10	-9	-1	-11	-62
Risoluzione	-1	-1	-4	-2	-14	-22
Storni	-	0	-	-	0	0
Differenze di conversione di valuta	-	0	-	0	0	0
Stato al 31.12.2016	285	29	23	10	113	460
di cui a breve termine	31	6	17	5	3	62

Nel corso dell'anno in esame sono stati costituiti altri accantonamenti per interventi di bonifica dall'amianto nel portafoglio immobiliare, per un ammontare di circa 23 milioni di franchi, nonché per impegni pendenti risultanti dall'attività commerciale.

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 (premi di fedeltà compresi i congedi sabatici a favore dei quadri) e i buoni per il personale (soprattutto per il personale in pensione). L'andamento è desumibile dalla seguente tabella.

Relazione annuale

6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance

62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Sono stati applicati i seguenti parametri:

Elementi considerati per il conteggio	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Tasso d'interesse	0,50%	0,25%	0,75%	0,50%
Evoluzione annua dei salari	1,00%	1,00%	–	–
Percentuale di utilizzo dei buoni per il personale	–	–	95,00%	95,00%
Percentuale vacanze	55,80%	55,80%	–	–
Fluttuazione libera	7,67%	7,48%	3,63%	3,56%
Durata media residua di servizio in anni	9,31	9,56	10,93	11,38

Andamento delle altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	2015	2016	2015	2016
Stato all'1.01	233	131	146	156
Diritti acquisiti	16	9	4	4
Prestazioni corrisposte	–21	–26	–6	–5
Rimunerazione degli impegni	1	1	2	1
Costi da modifiche dei piani	–86	–1	–	–
Perdite da adeguamento delle simulazioni	–3	3	12	8
(Utili)/perdite attuariali	–9	1	–2	0
Stato al 31.12	131	118	156	164

Oltre ai premi di fedeltà, ai congedi sabatici e ai buoni per il personale, gli accantonamenti per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale comprendono anche ulteriori prestazioni per un ammontare di 3 milioni di franchi (anno precedente: 3 milioni).

Altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale contabilizzate nel conto economico

Costi contabilizzati nel conto economico	Premi di fedeltà		Buoni per il personale	
	2015	2016	2015	2016
Diritti acquisiti	16	9	4	4
Rimunerazione degli impegni	1	1	2	1
Costi da modifiche dei piani	–86	–1	–	–
(Utili)/perdite attuariali	–12	4	10	8
Totale costi per altre prestazioni a lungo termine nei confronti del personale	–81	13	16	13

Ad aprile 2015 le parti sociali hanno approvato i nuovi contratti collettivi di lavoro. Il nuovo contratto collettivo di lavoro di Posta CH SA, di PostFinance SA e di AutoPostale Svizzera SA, entrato in vigore il 1° gennaio 2016, prevedeva tra le altre cose degli adeguamenti in merito ai premi fedeltà. L'adeguamento dell'importo dell'impegno legato ai premi di fedeltà, necessario una sola volta e avente effetto sul risultato, ha avuto luogo durante il primo semestre del 2015. Questo utile contabile non è stato in alcun modo legato a un ridimensionamento di personale.

29 | Capitale proprio

Capitale azionario

Il 1° gennaio 1998 la Confederazione Svizzera ha messo a disposizione della Posta un capitale di dotazione infruttifero di 1300 milioni di franchi. Il 26 giugno 2013, ai sensi della Legge sull'organizzazione della Posta, la Posta è stata trasformata con effetto retroattivo al 1° gennaio 2013 da ente di diritto pubblico a società anonima di diritto speciale con un capitale azionario di 1300 milioni di franchi. Proprietaria della Posta resta al 100% la Confederazione.

Il capitale azionario è costituito da 1'300'000 azioni nominative, ciascuna con un valore nominale di 1000 franchi. Tutte le azioni sono interamente liberate.

Utili e perdite iscritti direttamente nell'altro risultato complessivo

Rivalutazione degli impegni di previdenza professionale

Per l'andamento nel corso dell'anno dei risultati delle rivalutazioni degli impegni di previdenza professionale, la cui contabilizzazione ha luogo nell'altro risultato complessivo (OCI) come parte del capitale proprio conformemente allo IAS 19, si rimanda alla tabella seguente. I risultati delle rettifiche di valore derivano da modifiche delle stime (valori approssimativi) e dagli scostamenti tra le stime (valori approssimativi) e le effettive realizzazioni intervenute in relazione a tali parametri.

Riserve al valore di mercato

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. Nella vendita di immobilizzazioni finanziarie, la relativa riserva al valore di mercato è realizzata e contabilizzata nel conto economico.

Riserve di copertura (hedging)

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 sono liquidate con effetto sul risultato.

Riserve per conversione di valuta

Le riserve per conversione di valuta comprendono le differenze cumulate derivanti dalla conversione delle chiusure delle società del gruppo, delle società associate e delle joint venture dalla valuta funzionale in franchi svizzeri.

Altri utili e perdite

Queste riserve comprendono altri utili e perdite iscritti nell'altro risultato complessivo, per esempio risultanti dalle società associate e joint venture.

Impiego dell'utile

Il 26 aprile 2016 l'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA ha deliberato il versamento di un dividendo per un ammontare complessivo di 200 milioni di franchi (anno precedente: 200 milioni). Il pagamento ha avuto luogo il 27 aprile 2016.

Per l'anno di esercizio 2016 il Consiglio di amministrazione richiede all'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA una distribuzione degli utili per un totale di 200 milioni di franchi, il che corrisponde a un dividendo di 153,85 franchi per azione. L'importo a disposizione per il dividendo è basato sul capitale proprio statutario della casa madre La Posta Svizzera SA. Per maggiori dettagli si rimanda al conto annuale de La Posta Svizzera SA.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

L'altro risultato complessivo è composto come segue:

Gruppo Utili e perdite direttamente iscritti nell'altro risultato complessivo	Allegato	Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	Riserve al valore di mercato	Riserve di copertura	Riserve per conversione di valuta	Altri utili e perdite	Quota imputabile alla proprietaria	Partecipazioni di minoranza	Totale
min di CHF									
Stato all'1.01.2015		-1'205	158	-6	-42	6	-1'089	0	-1'089
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	9	-1'162	-	-	-	-	-1'162	-	-1'162
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture		-	-	-	-	1	1	-	1
Variazione delle imposte differite sull'utile	14	153	-	-	-	0	153	-	153
Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-1'009	-	-	-	1	-1'008	-	-1'008
Variazione delle riserve per conversione di valuta		-	-	-	-25	-	-25	0	-25
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture		-	-	-	-	2	2	-	2
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione, netto		-	-22	-	-	-	-22	-	-22
Variazione delle riserve di copertura da cash flow hedges, netto		-	-	4	-	-	4	-	4
Variazione delle imposte differite sull'utile	14	-	-6	-1	-	0	-7	-	-7
Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-	-28	3	-25	2	-48	0	-48
Altro risultato complessivo		-1'009	-28	3	-25	3	-1'056	0	-1'056
Stato al 31.12.2015		-2'214	130	-3	-67	9	-2'145	0	-2'145
Stato all'1.01.2016		-2'214	130	-3	-67	9	-2'145	0	-2'145
Rettifica di valore degli impegni di previdenza professionale	9	-89	-	-	-	-	-89	-	-89
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture		-	-	-	-	-	-	-	-
Variazione delle imposte differite sull'utile	14	45	-	-	-	-	45	-	45
Voci non riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-44	-	-	-	-	-44	-	-44
Variazione delle riserve per conversione di valuta		-	-	-	-9	-	-9	0	-9
Variazione della quota nell'altro risultato complessivo delle società associate e joint venture		-	-	-	-	-1	-1	-	-1
Variazione delle riserve al valore di mercato da immobilizzazioni finanziarie disponibili per alienazione, netto		-	270	-	-	-	270	-	270
Variazione delle riserve di copertura da cash flow hedges, netto		-	-	-51	-	-	-51	-	-51
Variazione delle imposte differite sull'utile	14	-	-36	10	-	-	-26	-	-26
Voci riclassificabili nel conto economico, al netto delle imposte		-	234	-41	-9	-1	183	0	183
Altro risultato complessivo		-44	234	-41	-9	-1	139	0	139
Adeguamenti di valore in rapporto ad alienazioni	37	2	-	-	-	-	2	-	2
Stato al 31.12.2016		-2'256	364	-44	-76	8	-2'004	0	-2'004

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	31.12.2015	31.12.2016
Impegni futuri derivanti da leasing operativi, scadenza		
Inferiori a 1 anno	77	75
Tra 1 e 5 anni	164	181
Superiori a 5 anni	77	85
Impegni di pagamento futuri derivanti da leasing operativi	318	341
Rate di leasing minime	116	138
Rate di leasing condizionali	7	8
Oneri leasing del periodo	123	146
Ricavi da sublocazioni nell'esercizio chiuso	20	23
Futuri ricavi da sublocazioni	36	39

I pagamenti derivanti da rapporti di leasing operativi riguardano 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 riguardano 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.

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: 32 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	31.12.2015	31.12.2016
Rate minime di leasing future concordate contrattualmente, scadenza		
Inferiori a 1 anno	64	74
Tra 1 e 5 anni	168	195
Superiori a 5 anni	46	60
Totale	278	329

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

31 | Impegni eventuali

Al 31 dicembre 2016 sussistevano i seguenti impegni eventuali.

Fideiussioni e impegni di garanzia

Alla fine del 2016, come nell'anno precedente, non sussistevano fideiussioni né impegni di garanzia.

Casi giuridici

In merito ad azioni legali o casi giuridici, per i quali non sono stati realizzati ancora stime affidabili sull'importo dell'impegno, non è stato costituito alcun accantonamento. La Direzione del gruppo ritiene che si possano respingere o che non incidano fundamentalmente sulla situazione finanziaria o sul risultato d'esercizio del gruppo. Gli impegni eventuali che ne risultano ammontano a 47 milioni di franchi per l'anno in esame (anno precedente: 7 milioni).

32 | Gestione del rischio

Gestione del rischio (Corporate Risk Management)

Organizzazione

La Posta conduce una gestione del rischio generale che tiene conto di tutte le unità e di tutte le società del gruppo. La politica del rischio viene definita dalla Direzione del gruppo e dal Consiglio di amministrazione. L'attuazione della gestione del rischio compete alla linea gerarchica. Tutti i membri della direzione delle varie unità aziendali sono responsabili di un proprio portafoglio del rischio che viene rivalutato con cadenza semestrale, aggiornando di conseguenza le misure di controllo.

I risk manager del gruppo gestiscono il processo, sviluppano il metodo di gestione del rischio comune a tutto il gruppo e stilano rapporti all'attenzione della Direzione del gruppo e del Consiglio di amministrazione. I risk manager delle unità attuano le disposizioni e coordinano il controllo indipendente dei rischi garantito dai risk owner. I rapporti vengono presentati alle rispettive direzioni e al risk manager del gruppo. I risk manager monitorano i controlli, le misure e i limiti necessari e sorvegliano il potenziale di rischio. La gestione del rischio fa in modo che tutti i rischi prevedibili siano individuati e registrati nei sistemi di analisi e reporting dei rischi. I settori tematici presi in considerazione in tale ambito sono: strategia, operations, finanze e aspetti legali.

La Posta persegue una visione integrata della gestione del rischio. La gestione del rischio è pertanto collegata ad esempio con unità che si occupano di strategia, accounting, controlling, gestione crisi, revisione del gruppo e compliance. Le varie unità organizzative coordinano tra di loro i processi, integrano i rapporti e collegano le informazioni acquisite in sede di analisi.

Situazione del rischio

Un'azione imprenditoriale di successo non può prescindere da un'adeguata gestione e/o prevenzione dei rischi sostanziali nonché dal proficuo sfruttamento delle opportunità che si presentano. Presso la Posta, la valutazione dei rischi e delle opportunità avviene da un lato nell'ambito della pianificazione operativa per un periodo di pianificazione della durata di un anno (rischi e opportunità con effetto nel breve termine) e, dall'altro, tramite il rilevamento dello stato dei rischi strategici per l'orizzonte temporale di pianificazione 2024.

Rischi e opportunità con effetto nel breve termine

Con rischi con effetto nel breve termine, la Posta intende qualsiasi evento in grado di influire negativamente sul raggiungimento degli obiettivi fissati per i successivi dodici mesi, mentre le opportunità a breve termine indicano potenziali risultati che superano gli obiettivi fissati per l'anno di esercizio. Attraverso la procedura di simulazione Monte Carlo, ogni rischio e ogni opportunità identificati nelle singole unità sono raggruppati in un'unica posizione di rischio relativa all'intero gruppo. Si calcola quindi da una parte il potenziale di perdita/l'utile medio previsto e, dall'altra, il potenziale di perdita massimo annuale con un intervallo di fiducia pari al 95%.

Sulla base dei calcoli più recenti, il potenziale di perdita previsto a livello di gruppo per l'anno di esercizio 2017 ammonta a -17,4 milioni di franchi, con un aumento in media del potenziale di perdita previsto di 10,7 milioni di franchi rispetto al periodo precedente (potenziale di perdita previsto 2016: -6,7 milioni). Questa variazione è riconducibile principalmente alle modifiche che hanno interessato i parametri impiegati per il calcolo degli oneri previdenziali. Il potenziale di perdita impreveduto annuale (VaR 95%) del gruppo ammonta a -98,3 milioni di franchi per il 2017, che equivale a un aumento dei rischi rispetto al periodo precedente (potenziale di perdita impreveduto 2016: -76,7 milioni). Dall'analisi dei risultati risulta nel complesso che il capitale economico proprio della Posta è superiore al potenziale di perdita massimo simulato e, di conseguenza, più che sufficiente per assicurare la capacità di rischio del gruppo.

Tra i maggiori potenziali di perdita con effetti nel breve termine figurano eventuali interruzioni nella fornitura delle prestazioni e rischi legali. Anche PostFinance è alle prese con un andamento volatile del risultato. Nel breve termine i maggiori potenziali di utili sono offerti dai programmi di efficienza dei costi, dall'andamento del volume dei pacchi e dai costi ridotti del carburante.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Rischi e opportunità con effetto nel lungo termine

Oltre alla situazione del rischio a breve termine, la Posta identifica e valuta anche rischi e opportunità strategici, ossia tutti gli sviluppi o eventi che possono incidere sull'utile al lordo delle imposte (EBIT) pianificato per il 2024.

Tra i rischi strategici più significativi figura il calo dei volumi. Possono inoltre pesare sull'azienda anche modifiche delle condizioni quadro regolatorie. Per quanto riguarda le opportunità, invece, sono promettenti nel lungo termine i programmi avviati per incentivare la crescita e ridurre i costi. Il risultato di PostFinance è strettamente legato all'evoluzione dei tassi d'interesse.

Sistema di controllo interno

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

Conformemente all'articolo 728a, capoverso 1, n. 3 del Codice delle obbligazioni svizzero, l'ufficio di revisione esterno verifica l'esistenza del sistema di controllo interno (SCI) nell'ambito della revisione ordinaria.

Gestione del rischio presso PostFinance

PostFinance porta avanti una gestione dei rischi adeguata e conforme alla regolamentazione bancaria. I rischi commerciali specifici dell'azienda, in particolare quelli legati alle oscillazioni dei tassi, alla liquidità, ai crediti, al mercato e i rischi strategici e operativi sono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel ramo.

Organizzazione

Oltre a eseguire annualmente un accertamento dei rischi, il Consiglio di amministrazione di PostFinance, tramite la commissione «Audit & Compliance» e la commissione «Risk», definisce le linee guida e i principi superiori per il trattamento dei rischi finanziari, strategici e operativi, approva la politica dei rischi e fissa le condizioni quadro che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione del rischio. Tali limiti si basano sull'approccio standard internazionale delle disposizioni regolamentari e indicano l'entità massima dei rischi finanziari che PostFinance può assumere in termini di «capitale proprio necessario in base alle prescrizioni normative». L'esposizione massima al rischio di PostFinance dipende dalla sua sostenibilità in merito e dalla propensione ad assumerne del Consiglio di amministrazione.

Il comitato di direzione di PostFinance è responsabile della gestione attiva dei rischi finanziari, strategici e operativi nell'ambito delle condizioni quadro definite dal Consiglio di amministrazione. Esso assicura inoltre il mantenimento di un'infrastruttura di gestione del rischio adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi.

Tra le sue mansioni e responsabilità rientra la messa in pratica della gestione e del controllo del rischio attraverso sia la fissazione di limiti propri a ciascuna categoria di rischio sia la definizione di disposizioni per i rapporti di controllo del rischio stesso.

Il comitato di direzione viene informato mediante rendiconti settimanali e mensili sugli esiti della misurazione dei rischi e sul loro stato rispetto ai limiti fissati. Su tali basi decide in seguito eventuali misure di controllo da adottare.

La sezione Gestione del rischio di PostFinance supporta il comitato di direzione, nonché il comitato Asset & Liability, appositamente incaricato, nella gestione dei rischi finanziari a livello di bilancio complessivo. La sezione individua e misura i rischi finanziari assunti da PostFinance, propone misure di controllo, quindi monitora l'efficacia delle misure approvate e ne fornisce un resoconto.

La sezione Verifica del rischio definisce una serie di strumenti ad hoc per identificare, misurare, valutare e controllare i rischi non finanziari assunti da PostFinance e fornisce supporto ai responsabili della gestione del rischio nell'utilizzo di questi strumenti. In qualità di istanza di controllo indipendente monitora il profilo di rischio assunto nel complesso delle categorie di rischio e fornisce un punto di vista centrale sulla situazione di rischio totale di PostFinance SA.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

I metodi di misurazione 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 sono assicurate da un sistema di limiti a più livelli.

Per la misurazione dei rischi finanziari si impiegano diversi metodi caratterizzati da gradi di complessità differenti. L'obiettivo principale di tale attività è quello di consentire una gestione dei rischi adeguata da parte degli organi di vigilanza.

Tra i metodi di misurazione dei rischi utilizzati all'interno di PostFinance vi sono quelli basati su analisi degli scenari (ad es. per la misurazione degli effetti sui proventi derivanti da rischi di oscillazione dei tassi o sfruttamento dei limiti del rischio di credito), analisi di sensibilità (ad es. per la misurazione degli effetti sul valore attuale derivanti da rischi di oscillazione dei tassi) e metodi value at risk (ad es. per la determinazione di rischi collegati al valore di mercato legati a investimenti azionari).

Gestione dei rischi finanziari presso PostFinance

PostFinance si assume, misura, gestisce e controlla costantemente i rischi finanziari indicati di seguito.

– Rischi di oscillazione dei tassi e rischi legati alla struttura di bilancio

Con rischio di oscillazione dei tassi si intende il potenziale effetto di una variazione dei tassi di mercato sui valori economici di valori patrimoniali e impegni nel bilancio, riconducibile principalmente a incongruenze dei rispettivi termini, e sul reddito da interessi nel conto economico.

Le operazioni a bilancio di PostFinance rappresentano una delle principali fonti di guadagno della Posta. Dato che le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, si attribuisce grande importanza al rischio di oscillazione dei tassi.

I fondi passivi di PostFinance sono costituiti in prevalenza da depositi dei clienti senza formazione di interessi e vincolo di capitale fissi. I vincoli relativi agli interessi e al capitale di questi fondi sono pertanto valutati mediante un modello di replica, nell'ambito del quale si punta a fornire una rappresentazione di prodotti cliente equivalenti il più possibile congruente dal punto di vista delle scadenze, minimizzando la volatilità dei margini degli interessi. Il comitato di direzione fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base a un'auspicata sensibilità al valore economico del capitale proprio e le comunica alla sezione Tesoreria, definendo così una strategia di trasformazione delle scadenze. Il conseguente squilibrio tra i vincoli dei tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze, che viene controllata in una prospettiva del valore economico e degli utili.

La prospettiva del valore economico coglie l'effetto netto di una variazione dei tassi sul capitale proprio di PostFinance in caso di modifiche della curva dei tassi di interesse. I cash flow futuri vengono scontati conformemente alla formula del valore economico rettificata in base al rischio. La sensibilità è definita sulla base, da un lato, dello spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse e, dall'altro, sulla base di isolati shock dei tassi a determinate scadenze (tassi chiave).

Al 31 dicembre 2016, la variazione assoluta del valore economico del capitale proprio con uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di +100 punti base ammontava a –158 milioni di franchi (anno precedente: –410 milioni con uno spostamento dei tassi di –100 punti base). Diversamente dallo scorso anno, al momento PostFinance sta perseguendo una trasformazione positiva delle scadenze. Il passaggio da una trasformazione negativa a una trasformazione positiva delle scadenze è dovuto in particolare alla maggiore sensibilità ai tassi degli attivi.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Diversamente dall'osservazione orientata al valore economico, la prospettiva degli utili correnti analizza gli effetti di diversi potenziali scenari di interessi, relativi a più periodi, sui futuri redditi da interessi di PostFinance. In quest'analisi si eseguono simulazioni dinamiche dei ricavi su diversi scenari deterministici. Questi ultimi descrivono gli andamenti futuri dei tassi di mercato e il conseguente sviluppo degli interessi e dei volumi dei clienti per ogni replica nonché eventuali diverse strategie di trasformazione delle scadenze.

– Rischi di credito

Il rischio di credito è quello 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.

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Nonostante ciò, le disposizioni della legislazione postale vietano tuttora all'istituto finanziario di concedere direttamente crediti e ipoteche. I depositi remunerati dei clienti non sono quindi utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. A tal proposito PostFinance continua a perseguire una politica d'investimento conservativa e prende le decisioni relative a tale ambito valutando in primo luogo i fattori liquidità e solvibilità. Attraverso un'ampia diversificazione a livello di settori, paesi e controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione. Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è depositata presso la BNS sotto forma di averi in conto giro. Il 31 dicembre 2016 questi averi in conto giro ammontavano a 35'596 milioni di franchi (anno precedente: 37'505 milioni).

I rischi di credito connessi alle attività d'investimento della sezione Tesoreria sul mercato monetario e dei capitali vengono arginati mediante disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti. Questi ultimi, che si riferiscono a controparti, struttura del rating e gestione dei rischi paese, consentono di effettuare investimenti solamente presso debitori che possiedono un rating e una solvibilità di qualità investment grade.

Le prescrizioni o restrizioni d'investimento poggiano su valutazioni di rating accessibili al pubblico, formulate da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate, e vengono costantemente adeguate in caso di variazioni della solvibilità delle controparti. Oltre a essere costantemente monitorato, il rispetto delle disposizioni sui limiti viene verificato prima della conclusione di qualsiasi operazione.

La strategia d'investimento prudente perseguita da PostFinance si riflette nella distribuzione del rating delle immobilizzazioni finanziarie al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016.

Struttura del rating delle immobilizzazioni finanziarie¹

Categoria di rating in %	31.12.2015	31.12.2016
AAA (incl. SIC)	67	60
AA	20	22
A	10	13
< A	3	5

¹ Comprende depositi e apporti di capitale; base: valori nominali

Attraverso un'ampia diversificazione delle controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione. Di seguito una panoramica delle tre principali controparti al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016.

Composizione delle principali controparti¹

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Banca di obbligazioni fondiarie degli Istituti ipotecari svizzeri SA, Zurigo	12'183	10'660
Centrale delle banche cantonali svizzere per le obbligazioni fondiarie SA, Zurigo	7'002	7'347
Confederazione Svizzera, Berna	2'769	3'034

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

La gestione dei rischi paese è assicurata mediante la definizione di limiti applicabili ai diversi portafogli nazionali. Questi limiti favoriscono un'ampia diversificazione degli investimenti finanziari effettuati all'estero. La tabella di seguito riportata fornisce una panoramica delle tre principali esposizioni per paese al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016.

Composizione delle tre maggiori esposizioni per Paese¹

mln di CHF	31.12.2015
Svizzera	44'053
Francia	5'104
Germania	3'193

	31.12.2016
Svizzera	47'401
Francia	4'869
USA	4'061

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

Nota sul rischio d'inadempimento massimo per PostFinance SA

Per gli effettivi di cassa, i crediti verso istituti finanziari, i crediti fruttiferi verso la clientela, i crediti derivanti da forniture e servizi e gli altri crediti (senza ratei e risconti attivi), il rischio d'inadempimento corrisponde al massimo al valore contabile. Anche il rischio d'inadempimento per le immobilizzazioni finanziarie esposte a rischi di credito equivale al massimo al valore contabile per un importo di 77'413 milioni di franchi (anno precedente: 70'634 milioni). Il valore riportato non tiene conto delle garanzie.

Nota sui rischi di concentrazione nel collateral

I rischi di concentrazione nel collateral possono derivare da operazioni di repo (investimenti finanziari contro garanzia [collateral]) e di securities lending (prestiti di titoli contro garanzia). Il collateral protegge PostFinance dal rischio d'inadempimento della controparte in quanto può essere utilizzato dall'azienda in tale eventualità. Le concentrazioni elevate nel collateral sono misurate, monitorate e limitate, in quanto perdite significative di valore del collateral possono generare episodi di insolvenza delle controparti (garanti).

Nota sui rischi di credito derivanti da operazioni ipotecarie e finanziamenti a PMI

Dalle operazioni ipotecarie, proposte da giugno 2008 in collaborazione con Münchener Hypothekbank eG (MHB), non derivano rischi di credito per PostFinance, poiché questi ultimi vengono interamente assunti dalla banca partner. Dall'autunno del 2009 è in atto una collaborazione con Valiant Bank AG per i finanziamenti alle piccole e medie imprese, collaborazione che ha consentito a PostFinance di sviluppare ulteriormente l'offerta sul mercato retail. Dall'autunno del 2010 PostFinance coopera con Valiant anche per le operazioni ipotecarie per clienti privati. I rischi di credito derivanti da questi due ambiti di cooperazione sono assunti da Valiant.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

– Rischi di liquidità

I rischi di liquidità consistono nell'eventualità di non essere in grado di far fronte in tempo utile ai pagamenti attuali e futuri o di non poterli soddisfare integralmente. I rischi di liquidità vengono gestiti su un orizzonte temporale a breve, medio e a lungo termine. Per assicurare la liquidità su base giornaliera si definiscono dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere utilizzabili anche in situazioni di stress che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito. I valori minimi dei cuscinetti di liquidità sono stabiliti basandosi su uscite di liquidità elevate su un orizzonte temporale di un giorno, con probabilità di realizzazione molto limitate.

Per garantire la liquidità sul breve periodo si calcola e si limita l'indice normativo di copertura della liquidità, il cosiddetto liquidity coverage ratio (LCR). Al 31 dicembre 2016 il liquidity coverage ratio era pari al 204% (anno precedente: 217%).

Per assicurare la liquidità a medio termine si definiscono, invece, degli scenari di stress di liquidità che si estendono per almeno tre mesi e che non possono portare a mancanza di liquidità. La situazione strutturale e a lungo termine della liquidità viene valutata ogni anno dal comitato di direzione. Per fronteggiare eventuali emergenze di liquidità è stato predisposto un apposito piano.

La tabella che segue fornisce un'analisi dei valori patrimoniali e degli impegni finanziari in base alle restanti scadenze contrattuali al giorno di chiusura del bilancio.

PostFinance SA: scadenze contrattuali

31 dicembre 2015
mln di CHF

	0-3 mesi	4-12 mesi	1-5 anni	oltre 5 anni	Totale
Valori patrimoniali finanziari					
Effettivi di cassa	1'374	-	-	-	1'374
Crediti nei confronti di istituti finanziari	38'070	-	-	-	38'070
Crediti fruttiferi nei confronti della clientela	317	-	-	-	317
Immobilizzazioni finanziarie (senza derivati)					
detenute fino alla scadenza definitiva	1'769	5'450	30'115	10'353	47'687
disponibili per alienazione	140	525	2'295	5'180	8'140
prestiti	1'461	1'113	5'696	6'467	14'737
Totale valori patrimoniali finanziari non derivati	43'131	7'088	38'106	22'000	110'325
Strumenti finanziari derivati a scopi di negoziazione					
deflussi	-182	-67	-5	-	-254
afflussi	184	68	5	-	257
Strumenti finanziari derivati per fini di copertura (gestione del rischio)					
deflussi	-484	-8	-44	-36	-572
afflussi	487	4	22	16	529
Totale valori patrimoniali finanziari derivati	5	-3	-22	-20	-40
Impegni finanziari					
Conti postali	65'206	-	-	-	65'206
Conti di deposito e d'investimento	42'826	-	-	-	42'826
Obbligazioni di cassa per i clienti	3	15	102	13	133
Totale depositi dei clienti	108'035	15	102	13	108'165
Impegni verso istituti finanziari	57	-	-	-	57
Altri impegni finanziari	27	-	-	-	27
Operazioni di repurchase	108	-	-	-	108
Totale Altri impegni finanziari (senza derivati)	192	-	-	-	192
Impegni irrevocabili	676	-	-	-	676
Totale posizioni fuori bilancio	676	-	-	-	676
Totale impegni finanziari non derivati	108'903	15	102	13	109'033
Strumenti finanziari derivati a scopi di negoziazione					
deflussi	-258	-63	-5	-	-326
afflussi	252	62	5	-	319
Strumenti finanziari derivati per fini di copertura (gestione del rischio)					
deflussi	-807	-496	-2'362	-1'002	-4'667
afflussi	786	451	2'196	924	4'357
Totale impegni finanziari derivati	-27	-46	-166	-78	-317

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

PostFinance SA: scadenze contrattuali

31 dicembre 2016
mln di CHF

	0-3 mesi	4-12 mesi	1-5 anni	oltre 5 anni	Totale
Valori patrimoniali finanziari					
Effettivi di cassa	1'845	-	-	-	1'845
Crediti nei confronti di istituti finanziari	35'921	-	-	-	35'921
Crediti fruttiferi nei confronti della clientela	410	-	-	-	410
Immobilizzazioni finanziarie (senza derivati)					
detenute fino alla scadenza definitiva	1'905	5'521	26'528	13'261	47'215
disponibili per alienazione	100	665	3'360	9'080	13'205
prestiti	2'382	1'266	5'237	8'042	16'927
Totale valori patrimoniali finanziari non derivati	42'563	7'452	35'125	30'383	115'523
Strumenti finanziari derivati a scopi di negoziazione					
deflussi	-260	-107	-1	-	-368
afflussi	263	109	1	-	373
Strumenti finanziari derivati per fini di copertura (gestione del rischio)					
deflussi	-9	-25	-136	-69	-239
afflussi	4	8	50	27	89
Totale valori patrimoniali finanziari derivati	-2	-15	-86	-42	-145
Impegni finanziari					
Conti postali	68'319	-	-	-	68'319
Conti di deposito e d'investimento	42'865	-	-	-	42'865
Obbligazioni di cassa per i clienti	10	11	85	8	114
Totale depositi dei clienti	111'194	11	85	8	111'298
Impegni verso istituti finanziari	848	-	-	-	848
Altri impegni finanziari	22	-	-	-	22
Operazioni di repurchase	723	-	-	-	723
Totale Altri impegni finanziari (senza derivati)	1'593	-	-	-	1'593
Impegni irrevocabili	709	-	-	-	709
Totale posizioni fuori bilancio	709	-	-	-	709
Totale impegni finanziari non derivati	113'496	11	85	8	113'600
Strumenti finanziari derivati a scopi di negoziazione					
deflussi	-298	-111	-3	-	-412
afflussi	295	109	3	-	407
Strumenti finanziari derivati per fini di copertura (gestione del rischio)					
deflussi	-1'364	-911	-1'843	-822	-4'940
afflussi	1'291	851	1'579	679	4'400
Totale impegni finanziari derivati	-76	-62	-264	-143	-545

– Rischi valutari

I rischi valutari consistono nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tali rischi possono insorgere per PostFinance nell'ambito del traffico internazionale dei pagamenti, in relazione all'offerta di prodotti in valuta straniera e agli investimenti in moneta estera.

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 su divise.

I rischi valutari vengono misurati e limitati a livello del bilancio complessivo mediante l'indice value at risk. Nella misurazione si prendono in considerazione tutte le operazioni attive e passive che influenzano la bilancia valutaria. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo pari al 99% e una durata di mantenimento ipotetica di un giorno. La simulazione storica prende in considerazione le variazioni dei fattori di rischio intervenute negli ultimi 500 giorni di negoziazione.

Al 31 dicembre 2016 il value at risk risultante da rischi valutari era di 1,4 milioni di franchi (anno precedente: 0,7 milioni).

La seguente tabella mostra l'esposizione valutaria del gruppo Posta al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016.

Strumenti finanziari per valuta (gruppo)	Valuta funzionale	Valute estere					Totale
		CHF	EUR	USD	GBP	Altri	
31 dicembre 2015 mln di CHF							
Attivi							
Effettivi di cassa	1'357	0	134	0	0	0	1'491
Crediti verso istituti finanziari	38'632	0	164	118	1	18	38'933
Crediti fruttiferi verso la clientela	562	–	1	0	0	0	563
Crediti derivanti da forniture e servizi	812	0	187	3	1	78	1'081
Altri crediti senza ratei e risconti attivi	206	–	1	0	1	1	209
Immobilizzazioni finanziarie	66'738	–	3'939	1'559	53	190	72'479
portafoglio di negoziazione e derivati	12	–	49	0	0	0	61
detenute fino alla scadenza definitiva	45'538	–	1'998	151	–	–	47'687
disponibili per alienazione	6'366	–	1'875	1'408	53	190	9'892
prestiti	14'822	–	17	–	–	–	14'839
Capitale di terzi							
Depositi dei clienti (PostFinance)	104'772	–	2'222	320	25	41	107'380
Altri impegni finanziari	1'520	–	134	10	1	0	1'665
Impegni derivanti da forniture e servizi	416	0	176	1	1	84	678
Altri impegni senza ratei e risconti passivi	196	–	1	0	0	–	197

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Strumenti finanziari per valuta (gruppo)

31 dicembre 2016 mln di CHF	Valuta funzionale	Valute estere					Totale
		CHF	EUR	USD	GBP	Altri	
Attivi							
Effettivi di cassa	2'182	0	147	1	0	0	2'330
Crediti verso istituti finanziari	37'432	0	83	41	2	12	37'570
Crediti fruttiferi verso la clientela	404	–	1	0	0	0	405
Crediti derivanti da forniture e servizi	878	0	202	0	1	83	1'164
Altri crediti senza ratei e risconti attivi	399	–	1	4	1	1	406
Immobilizzazioni finanziarie	69'346	–	6'944	2'757	54	147	79'248
portafoglio di negoziazione e derivati	4	–	56	5	0	0	65
detenute fino alla scadenza definitiva	44'990	–	1'882	343	–	–	47'215
disponibili per alienazione	7'359	–	4'991	2'409	54	147	14'960
prestiti	16'993	–	15	–	–	–	17'008
Capitale di terzi							
Depositi dei clienti (PostFinance)	107'603	0	2'444	404	37	45	110'533
Altri impegni finanziari	3'394	–	55	25	1	0	3'475
Impegni derivanti da forniture e servizi	525	0	182	0	1	95	803
Altri impegni senza ratei e risconti passivi	730	–	8	0	0	0	738

– Altri rischi di mercato

Per individuare ulteriori fonti di introiti PostFinance effettua investimenti in azioni e fondi del portafoglio bancario. Al fine di misurare i rischi di mercato derivanti da queste operazioni, a ciascuna voce vengono assegnati i fattori di rischio che hanno un'influenza sul valore economico della voce stessa. Tali fattori includono i rischi di oscillazione dei tassi, di valuta, di credit spread e azionari. Per gli investimenti in fondi sono utilizzati inoltre degli indicatori proxy per la misurazione del rischio di credito. Per misurare gli altri rischi di mercato, la variazione del valore economico è ora modellata in funzione della variazione dei rischi associati, quindi misurata e limitata mediante l'indice value at risk. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo pari al 95% e una durata di mantenimento ipotetica di 250 giorni. Il value at risk per 250 giorni è determinato mettendo in scala il value at risk relativo a un giorno in base alla regola della radice quadrata del tempo. La simulazione storica prende in considerazione le variazioni dei fattori di rischio intervenute negli ultimi 500 giorni di negoziazione.

Al 31 dicembre 2016 il value at risk risultante da altri rischi di mercato era di 487 milioni di franchi (anno precedente: 329 milioni). L'incremento è prevalentemente riconducibile a titoli a reddito fisso che sono stati contabilizzati come disponibili per l'alienazione allo scopo di una maggiore flessibilità nella gestione di bilancio secondo gli IFRS e che confluiscono pertanto nell'analisi dei rischi di mercato.

Per misurare e controllare gli effetti contabili di oscillazioni del valore di mercato è stata fissata una soglia di segnalazione delle perdite, riferita alle perdite di valore di mercato accumulate nell'anno civile e aventi ripercussioni sul risultato. Se la perdita di valore di mercato supera la soglia di segnalazione, il comitato di direzione deve adottare misure opportune.

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

Conformemente alle regole del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria, i rischi operativi di PostFinance sono definiti come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezza, da errori di processi, individui o sistemi interni o da eventi esterni. I principi cui attenersi per il trattamento dei rischi operativi presso PostFinance sono contenuti nella politica dei rischi.

Organizzazione

PostFinance pratica una gestione del rischio operativo guidata tecnicamente da un ufficio specializzato centrale. Tale ufficio definisce il processo di gestione dei rischi per l'intera unità e assicura l'identificazione, la vigilanza, il rilevamento e il reporting regolari e tracciabili di tutti i rischi operativi essenziali. Inoltre, l'ufficio centrale mette a disposizione gli ausili e gli strumenti necessari e funge da interfaccia tra i superiori e la Commissione del comitato di direzione Controllo interno (CCD CI), cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della gestione del rischio operativo.

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

Ognuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2016: nove rischi di maggiore entità; 2017: nove rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione e sorveglianza regolare del rischio che gli è stato affidato ed è tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla commissione tecnica Gestione del rischio operativo (OpRisk).

Strumenti

Per la gestione attiva dei rischi operativi PostFinance dispone di una serie di strumenti d'uso nel settore. Da un lato, la raccolta dei dati delle perdite estesa a tutta l'azienda, raccolta che consente di analizzare le perdite operative sorte in passato, individuarne i punti in comune e, sulla base di questi, adottare misure appropriate; dall'altro, le stime strutturate dei rischi (self risk assessment) che permettono di valutare i potenziali scenari di rischio che in futuro potrebbero costituire un pericolo per PostFinance. L'inventario dei rischi che ne risulta consente alla CCD CI di disporre di una valida panoramica della situazione di rischio complessiva dell'azienda.

Oltre a ciò, le misure decise dal comitato della direzione CI per minimizzare i rischi operativi sono sottoposte a una sorveglianza centralizzata. Gli indicatori d'individuazione precoce dei rischi sono impiegati soprattutto dagli uffici decentrati per individuare tempestivamente ogni variazione della situazione di rischio.

Reporting

La CCD CI riceve trimestralmente un rapporto aggiornato sui rischi di maggiore entità e adotta all'occorrenza delle misure volte a ridurli. 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 PostFinance SA

Con la decisione della Banca nazionale svizzera del 29 giugno 2015, PostFinance SA è stata dichiarata un gruppo finanziario di rilevanza sistemica. Ciò ha reso applicabili anche nei confronti di PostFinance SA i requisiti di cui agli articoli 124–133 dell'Ordinanza sui fondi propri e la ripartizione dei rischi delle banche e dei commercianti di valori mobiliari (OFoP). Per la presentazione dei fondi propri secondo le normative applicabili nei confronti delle banche di rilevanza sistemica si rimanda al conto annuale statutario di PostFinance SA da pag. 171.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Gestione del capitale La Posta Svizzera SA

La Posta punta a una base solida di capitale proprio (capitale azionario interamente liberato e riserve) nel rispetto dell'obiettivo fissato dalla proprietaria di una politica in materia di dividendi efficace nel lungo termine. La sopravvivenza dell'azienda deve essere garantita in ogni momento e i fondi impiegati devono tradursi in ricavi adeguati. A tal proposito alcuni vincoli, tra cui la definizione di un limite massimo di indebitamento netto e l'obbligo di incrementare il valore aziendale tenendo conto dei costi del capitale, assicurano nel lungo termine la capacità di agire dell'azienda.

L'indebitamento netto è misurato in rapporto all'EBITDA (risultato d'esercizio al lordo delle imposte e degli ammortamenti) e non può superare, se non provvisoriamente, un valore pari a 1. Con un indebitamento esterno sotto forma di collocamenti privati in essere che è pari attualmente a 1270 milioni di franchi (31.12.2015: 1270 milioni) questo valore target viene rispettato e lascia all'azienda un margine di manovra finanziario. Nel calcolo di tale parametro non si tiene conto dei depositi dei clienti né delle immobilizzazioni finanziarie di PostFinance SA.

Il valore aggiunto aziendale è calcolato rapportando i ricavi conseguiti ai costi economicamente corretti del capitale impiegato; i costi del capitale, a loro volta, sono desunti mediante un'analisi comparativa del settore. In questo ambito la Posta può vantare valori stabilmente positivi.

La destinazione degli utili continua a orientarsi principalmente alle disposizioni legali in materia e alle esigenze di economia aziendale. In primo piano vi sono una struttura del capitale adeguata e il finanziamento degli investimenti. Si punta inoltre a una politica in materia di dividendi efficace nel lungo termine.

33 | Informativa sul fair value

Valori contabili e valori di mercato di strumenti finanziari e altri valori patrimoniali

I valori contabili e i corrispondenti valori di mercato dei valori patrimoniali e degli impegni finanziari nonché degli altri valori patrimoniali al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016 sono stati i seguenti:

Valori contabili e valori di mercato di strumenti finanziari e altri valori patrimoniali mln di CHF	31 dicembre 2015		31 dicembre 2016	
	Valore contabile	Valore di mercato	Valore contabile	Valore di mercato
Valori patrimoniali finanziari valutati al valore di mercato				
Immobilizzazioni finanziarie				
Disponibili per alienazione				
Obbligazioni	8'140	8'140	13'206	13'206
Azioni	605	605	500	500
Fondi	1'147	1'147	1'246	1'246
Valori di sostituzione positivi	61	61	65	65
Valori patrimoniali finanziari non valutati al valore di mercato				
Immobilizzazioni finanziarie				
Detenute fino alla scadenza definitiva	47'687	50'388	47'215	49'249
Prestiti	14'839	15'262	17'008	17'419
Impegni finanziari valutati al valore di mercato				
Altri impegni finanziari				
Valori di sostituzione negativi	210	210	269	269
Pagamenti variabili (earn out)	5	5	1	1
Impegni finanziari non valutati al valore di mercato				
Altri impegni finanziari				
Collocazioni private	1'270	1'356	1'270	1'362
Altri valori patrimoniali non valutati al valore di mercato				
Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie	227	271	246	323

I valori contabili degli effettivi di cassa, dei crediti verso istituti finanziari, dei crediti fruttiferi verso la clientela, dei crediti e degli impegni derivanti da forniture e servizi, degli altri crediti e altri impegni senza ratei e risconti, dei depositi dei clienti (PostFinance) e degli altri impegni finanziari (collocamenti privati esclusi) corrispondono a una stima adeguata del valore di mercato. Tali strumenti finanziari non sono pertanto presentati nella precedente tabella.

Gerarchia del fair value

Gli strumenti finanziari valutati al valore di mercato (fair value) vengono assegnati alla fine dell'anno a uno dei tre livelli gerarchici del fair value. Ai fini della classificazione è determinante il parametro assegnato al livello più basso, il quale è importante per determinare il valore di mercato dello strumento finanziario nel suo complesso. Lo stesso principio è applicato anche per la presentazione di strumenti finanziari non valutati al valore di mercato e di altri valori patrimoniali.

Livello 1 Prezzi quotati in un mercato attivo: la valutazione avviene sulla base dei prezzi quotati in un mercato attivo per i valori patrimoniali e gli impegni specifici. È obbligatorio impiegare la quotazione di borsa del giorno della chiusura. Tale quotazione non può essere adattata.

Relazione annuale

6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance

62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Livello 2 Metodo di valutazione con input osservabili: le voci che vengono negoziate in un mercato non attivo, ma i cui fair value sono calcolati a partire da valori patrimoniali e impegni dello stesso genere, negoziati in mercati attivi oppure tramite procedimenti di valutazione, sono collocate al secondo livello gerarchico. In linea di massima, questo metodo impiega come parametri esemplari procedimenti di valutazione riconosciuti e dati di mercato osservabili direttamente o indirettamente. I parametri possibili per l'assegnazione ai fair value del livello 2 sono i prezzi praticati in mercati attivi per valori patrimoniali e impegni paragonabili a condizioni di mercato normali. I fair value determinati mediante procedimento DCF o per i quali gli input si basano su dati di mercato osservabili vengono collocati al livello 2.

Nel procedimento DCF si procede alla stima del valore economico del cash flow previsto per i valori patrimoniali o per gli impegni. A tal fine si utilizza un tasso di sconto che corrisponde ai gradi di solvibilità richiesti dal mercato per strumenti analoghi con profili di rischio e di liquidità simili. I tassi di sconto necessari ai fini del calcolo sono determinati mediante modellizzazioni delle curve degli interessi e modelli.

Livello 3 Metodo di valutazione con input di modelli non osservabili: la valutazione avviene sulla base di modelli di valutazione provvisti di parametri significativi specificatamente aziendali e non osservabili sul mercato.

I valori di mercato sono stati calcolati come indicato di seguito.

Calcolo del valore di mercato per strumenti finanziari e altri valori patrimoniali

mln di CHF	31 dicembre 2015				31 dicembre 2016			
	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale	Livello 1	Livello 2	Livello 3
Disponibili per alienazione								
obbligazioni	8'140	7'190	950	–	13'206	10'708	2'497	1
azioni	605	604	1	–	500	500	–	0
fondi	1'147	0	1'147	–	1'246	0	1'246	–
Valori di sostituzione positivi	61	–	61	–	65	–	65	–
Detenuti fino alla scadenza definitiva ¹	50'388	38'394	11'994	–	49'249	38'704	10'545	–
Prestiti ²	15'262	0	15'244	18	17'419	63	17'338	18
Valori di sostituzione negativi	210	–	210	–	269	–	269	–
Pagamenti variabili (earn out)	5	–	–	5	1	–	–	1
Collocazioni private	1'356	–	1'356	–	1'362	–	1'362	–
Immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie ³	271	–	–	271	323	–	–	323

¹ Le immobilizzazioni finanziarie detenute fino alla scadenza definitiva vengono iscritte a bilancio ai costi ammortizzati utilizzando il metodo dell'interesse effettivo.

² I prestiti concessi sono iscritti ai costi ammortizzati. Per quanto riguarda i prestiti a imprese di AutoPostale (63 milioni di franchi, 31.12.2015: 82 milioni) e altri (16 milioni di franchi, 31.12.2015: 18 milioni), i valori di mercato considerati sopra al momento dell'iscrizione al bilancio corrispondono approssimativamente ai valori contabili effettivamente esposti nel bilancio.

³ Iscritti a bilancio ai costi ammortizzati.

Tra le azioni «disponibili per alienazione» sono state iscritte a bilancio ai costi di acquisizione partecipazioni per un ammontare di circa 8 milioni di franchi (31 dicembre 2015: circa un milione). Di conseguenza i valori relativi a tali titoli non compaiono né nella panoramica di cui sopra né nella tabella alla pagina precedente (Valori contabili e valori di mercato di strumenti finanziari e altri valori patrimoniali).

Al 31 dicembre 2016 non era stata eseguita alcuna riclassificazione di immobilizzazioni finanziarie all'interno dei livelli gerarchici di fair value (anno precedente: nessuna riclassificazione). Le riclassificazioni tra i singoli livelli sono effettuate sempre alla fine del periodo in esame. Per poter essere attribuito al livello 1, un titolo deve essere negoziato su un mercato attivo (borsa pubblica) e deve presentare un prezzo quotato al giorno di riferimento e un volume corrispondente per la definizione di un mercato liquido.

Esperti indipendenti con le dovute conoscenze tecniche hanno realizzato una stima completa del fair value degli immobili detenuti come immobilizzazioni finanziarie.

– Immobile: PostParc (immobile detenuto come immobilizzazione finanziaria)

La valutazione al 31 dicembre 2016 è stata eseguita applicando il discounted cash flow method. Il valore di mercato dell'immobile 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, conformemente al parametro di valutazione, in caso di alienazione dell'immobile.

La determinazione del fair value 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 su valori di riferimento della banca dati del perito
- lo sconto al 31 dicembre 2016 si basa su un tasso d'interesse reale in linea con il rischio del 4,22%, anche in questo caso della banca dati del perito (anno precedente: 4,5%)

Il fair value di PostParc al 31 dicembre 2016 si attestava intorno ai 313 milioni di franchi (anno precedente: circa 261 milioni).

– Immobile: Autorimessa Bellinzona (immobile detenuto come immobilizzazione finanziaria)

La valutazione al 31 dicembre 2016 è stata effettuata utilizzando il metodo del valore di rendimento. Il reddito da locazioni effettivo è stato capitalizzato applicando il tasso riportato di seguito. Il tasso di capitalizzazione applicato considera i costi d'esercizio, di manutenzione e di riparazione attesi. Gli accantonamenti costituiti sono stati dedotti dal valore reddituale calcolato.

La determinazione del fair value è stata effettuata sulla base delle seguenti simulazioni:

- locazione a terzi dell'immobile a condizioni sostenibili
- tasso di capitalizzazione medio al 31 dicembre 2016: 7,0% (anno precedente: 7,0%)

Il fair value dell'Autorimessa Bellinzona al 31 dicembre 2016 era stimato intorno ai 10 milioni di franchi (anno precedente: stesso importo).

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

34 | Trasferimenti di valori patrimoniali finanziari

Nell'ambito delle operazioni pronti contro termine in acquisto, i titoli ricevuti sono iscritti a bilancio solo se i rischi e i vantaggi sono stati trasferiti. I titoli trasferiti come garanzie in occasione di operazioni pronti contro termine continuano a essere iscritti a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie, come anche gli strumenti finanziari prestati per operazioni di concessione di titoli in prestito (securities lending).

Immobilizzazioni finanziarie costituite in pegno in seguito a operazioni pronti contro termine in acquisto nonché in seguito a operazioni pronti contro termine e di concessione di titoli in prestito:

Operazioni pronti contro termine in acquisto, operazioni di prestito di titoli e operazioni pronti contro termine in acquisto

mln di CHF	Allegato	31.12.2015	31.12.2016
Crediti			
Crediti da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine in acquisto	15	311	84
di cui iscritti nei crediti verso istituti finanziari	15	61	84
di cui iscritti nei crediti fruttiferi verso la clientela	15	250	–
Impegni			
Impegni da depositi in contanti da operazioni di concessione di titoli in prestito		–	–
di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari		–	–
Impegni da depositi in contanti da operazioni pronti contro termine	27	108	723
di cui iscritti negli impegni finanziari – altri impegni finanziari	27	108	723
Copertura tramite titoli			
Titoli propri prestati o titoli messi a disposizione a garanzia di titoli presi in prestito in operazioni di pronti contro termine	18	2'107	3'251
di cui titoli per i quali è stato concesso il diritto illimitato di rivendita o di costituzione in pegno		1'996	2'528
di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – detenuti fino alla scadenza definitiva		1'907	2'459
di cui iscritti nelle immobilizzazioni finanziarie – disponibili per alienazione		57	69
Titoli presi in prestito o titoli ricevuti a garanzia di titoli prestati in operazioni di concessione di titoli in prestito e pronti contro termine in acquisto		2'434	2'906

35 | Potenziali compensazioni di attività e impegni finanziari

Nell'anno in esame non ha avuto luogo alcuna compensazione. Al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016 erano soggette ad accordi di compensazione, ad accordi quadro di compensazione applicabili o ad accordi analoghi le attività finanziarie e gli impegni finanziari di seguito riportati. Per le operazioni pronti contro termine e pronti contro termine in acquisto trovano applicazione sia il contratto quadro svizzero per operazioni repo (versione multilaterale) sia il contratto sull'esecuzione delle operazioni repo (Triparty Service Agreement). Anche per le concessioni di titoli in prestito esiste un contratto quadro, cui si aggiunge una serie di contratti per il Triparty Collateral Management (TCM) tra SIX, parti terze e PostFinance SA.

Attività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2015, mln di CHF	Attività finanziarie con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Attività finanziarie dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Attività finanziarie prima della compensazione (lordo)	Compensazione con impegni finanziari	Attività finanziarie dopo la compensazione (netto)	Impegni finanziari	Garanzie ricevute	
Voce di bilancio						
Valori di sostituzione positivi	61	–	61	–27	–	34
Operazioni pronti contro termine in acquisto	311	–	311	–	–313	–2

Impegni finanziari soggetti ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2015, mln di CHF	Impegni finanziari con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Impegni finanziari dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Impegni finanziari prima della compensazione (lordo)	Compensazione con attività finanziarie	Impegni finanziari dopo la compensazione (netto)	Attività finanziarie	Garanzie fornite	
Voce di bilancio						
Valori di sostituzione negativi	210	–	210	–158	–	52
Operazioni di repurchase	108	–	108	–	–111	–3
Concessioni di titoli in prestito e accordi analoghi	1'964	–	1'964	–	–1'996	–32

Attività finanziarie soggette ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2016, mln di CHF	Attività finanziarie con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Attività finanziarie dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Attività finanziarie prima della compensazione (lordo)	Compensazione con impegni finanziari	Attività finanziarie dopo la compensazione (netto)	Impegni finanziarie	Garanzie ricevute	
Voce di bilancio						
Valori di sostituzione positivi	65	–	65	–	–	65
Operazioni pronti contro termine in acquisto	84	–	84	–	–84	0

Impegni finanziari soggetti ad accordi di compensazione, accordi quadro di compensazione applicabili o accordi analoghi 31.12.2016, mln di CHF	Impegni finanziari con accordi di compensazione			Possibilità di compensazione non contabilizzate		Impegni finanziari dopo aver considerato le possibilità di compensazione
	Impegni finanziari prima della compensazione (lordo)	Compensazione con attività finanziarie	Impegni finanziari dopo la compensazione (netto)	Attività finanziarie	Garanzie fornite	
Voce di bilancio						
Valori di sostituzione negativi	269	–	269	–210	–	59
Operazioni di repurchase	723	–	723	–	–723	0
Securities lending e accordi simili	2'528	–	2'528	–	–2'822	–294

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

36 | Relazioni con società affiliate, società associate e joint venture

Società affiliate (perimetro di consolidamento)

Le società di seguito elencate sono integralmente consolidate.

Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
			Valuta	in migliaia	al 31.12.2015	al 31.12.2016
Svizzera						
7	La Posta Svizzera SA	Berna	CHF	1'300'000		
1	Presto Presse-Vertriebs AG	Berna	CHF	100	100	100
1	Epsilon SA	Lancy	CHF	100	100	100
1	PostMail SA ¹	Berna	CHF	100	100	–
1	Direct Mail Company AG	Basilea	CHF	420	100	100
1	Direct Mail Logistik AG	Basilea	CHF	100	100	100
1	IN-Media AG ²	Basilea	CHF	100	100	–
1	Swiss Post International Holding SA	Berna	CHF	63'300	100	100
1	APZ Direct AG ²	Sciaffusa	CHF	150	100	–
1	IWARE SA ²	Morges	CHF	100	100	–
2	Swiss Post Solutions SA	Zurigo	CHF	1'000	100	100
2	SwissSign AG	Opfikon	CHF	450	100	100
4	Mobility Solutions SA	Berna	CHF	100	100	100
4	Mobility Solutions Management SA ³	Berna	CHF	100	85	–
4	PostLogistics SA	Dintikon	CHF	20'000	100	100
4	SecurePost SA	Oensingen	CHF	4'000	100	100
4	Swiss Post International Logistics SA	Basilea	CHF	1'000	100	100
4	Swiss Post SAT Holding SA	Berna	CHF	2'000	100	100
4	Tele-Trans AG	Basilea	CHF	50	100	100
4	Botec Boncourt S.A.	Boncourt	CHF	200	100	100
4	Botec Logistic SA ⁴	Boncourt	CHF	100	100	–
4	Allenbach Verzollungsagentur GmbH ⁵	Münchenstein	CHF	20	100	–
5	PostFinance SA	Berna	CHF	2'000'000	100*	100*
5	Servizi debitori SA ⁶	Urtenen-Schönbühl	CHF	1'000	100	–
5	TWINT SA ⁷	Zurigo	CHF	10'200	100	–
6	AutoPostale Svizzera SA ⁸	Berna	CHF	1'000	100*	100
6	PubliBike AG	Friburgo	CHF	200	100	100
6	AutoPostale Management SA ⁹	Berna	CHF	1'100	100*	100*
6	AutoPostale Soluzioni di mobilità SA ⁹	Berna	CHF	1'100	100	100
6	AutoPostale Produzione SA ⁹	Berna	CHF	1'100	100	100
6	AutoPostale Veicoli SA ⁹	Berna	CHF	1'100	100	100
7	Posta Immobili Management e Servizi SA	Berna	CHF	1'000	100	100
7	Posta Immobili SA ¹⁰	Berna	CHF	100'000	20*/80	20*/80
7	health care research institute AG (hcri)	Zurigo	CHF	100	100	100
1–7	Posta CH SA	Berna	CHF	500'000	100*	100*

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

1 Fusione con Posta CH SA

2 Fusione con Direct Mail Company AG

3 Riacquisto delle parti che non conferiscono il controllo (15%), fusione con Mobility Solutions SA

4 Fusione con Botec Boncourt S.A.

5 Fusione con PostLogistics SA

6 Cessione di quote (100%)

7 Cessione di quote (66.667%), aumento del capitale sociale di 200'000 CHF, nuova sede (precedentemente Berna)

8 Riduzione del capitale sociale di 71 milioni di CHF

9 Aumento del capitale sociale di un milione di CHF

10 La Posta Svizzera SA detiene il 20% e Posta CH SA l'80% delle azioni di Posta Immobili SA.

Segmento

1 = PostMail

2 = Swiss Post Solutions

3 = Rete postale e vendita

4 = PostLogistics

5 = PostFinance

6 = AutoPostale

7 = Altri

Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
			Valuta	in migliaia	al 31.12.2015	al 31.12.2016
Belgio						
4	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SA	Bruxelles	EUR	62	100	100
Germania						
2	Swiss Post Solutions GmbH	Bamberga	EUR	5'000	100	100
2	Swiss Post Solutions Holding GmbH	Bamberga	EUR	25	100*	100*
2	Swiss Post Solutions GmbH	Prien	EUR	1'050	100	100
2	Swiss Post Solutions Card Systems GmbH ¹¹	Bamberga	EUR	25	100	–
4	Trans-Euro GmbH	Weil am Rhein	EUR	25	100	100
4	Zollagentur Imlig GmbH	Rheinfelden Baden	EUR	25	100	100
Francia						
2	Swiss Post Solutions SAS ¹²	Parigi	EUR	50	100	100
4	Société d'Affrètement et de Transit S.A.T. SAS	Bartenheim	EUR	200	100	100
4	Société de Transports Internationaux S.T.I. SARL	Bartenheim	EUR	8	100	100
4	SCI S.A.T.	Bartenheim	EUR	1	100	100
4	Tele-Trans SA	Saint-Louis	EUR	38	100	100
4	Botec Sarl	Fêche-l'Église	EUR	15	100	100
6	CarPostal France SAS ¹³	Saint-Priest	EUR	18'200	100	100
6	CarPostal Bourg-en-Bresse SAS	Bourg-en-Bresse	EUR	190	100	100
6	CarPostal Haguenau SAS	Haguenau	EUR	464	100	100
6	CarPostal Interurbain SAS	Voreppe	EUR	250	100	100
6	CarPostal Mâcon SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
6	CarPostal Dole SAS	Dole	EUR	300	100	100
6	CarPostal Foncière SCI	Saint-Priest	EUR	50	100	100
6	CarPostal Villefranche-sur-Saône SAS	Arnas	EUR	150	100	100
6	CarPostal Agde SAS	Agde	EUR	250	100	100
6	CarPostal Bourgogne Franche-Comté SAS	Mâcon	EUR	300	100	100
6	CarPostal Méditerranée SAS	Agde	EUR	420	100	100
6	Holding Rochette Participations SAS	Montverdun	EUR	400	100	100
6	CarPostal Loire SARL	Montverdun	EUR	1'925	100	100
6	CarPostal Riviera SAS	Mentone	EUR	200	100	100
6	CarPostal Salon de Provence SAS	Salon-de-Provence	EUR	200	100	100
6	CarPostal Bassin de Thau	Sète	EUR	250	100	100
6	GR4 ¹⁴	Crolles	EUR	200	48	48
6	Autocars et Transports Grindler ¹⁵	Vif	EUR	250	100	100
6	Les Cars du Trièves ¹⁶	Vif	EUR	30	100	–
Gran Bretagna						
2	Swiss Post Solutions Ltd	Richmond	GBP	7'272	100	100
Italia						
2	Swiss Post Solutions S.p.A.	Milano	EUR	500	100	100
Liechtenstein						
2	SwissSign AG ¹⁷	Vaduz	CHF	500	–	100
6	PostAuto Liechtenstein Anstalt	Vaduz	CHF	1'000	100	100
7	Swiss Post Insurance AG	Triesen	CHF	30'000	100*	100*

* Partecipazione detenuta da La Posta Svizzera SA

11 Cessione di quote (100%)

12 Riduzione del capitale sociale di circa 9,5 milioni di EUR

13 Aumento del capitale sociale di 10 milioni di EUR

14 Percentuale diritti di voti: ca. 56%

15 Aumento del capitale sociale di 146 migliaia di EUR

16 Fusione con Autocars et Transports Grindler

17 Costituita

Segmento

2 = Swiss Post Solutions

4 = PostLogistics

6 = AutoPostale

7 = Altri

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
			Valuta	in migliaia	al 31.12.2015	al 31.12.2016
Slovacchia						
2	Swiss Post Solutions s.r.o.	Bratislava	EUR	15	100	100
USA						
2	Swiss Post Solutions Inc.	New York	USD	45	100	100
2	Swiss Post US Holding Inc.	New York	USD	10'100	100	100
Vietnam						
2	Swiss Post Solutions Ltd.	Ho-Chi-Minh-città	VND	1'821'446	100	100

Segmento
2 = Swiss Post Solutions

Società associate e joint venture

Le società di seguito elencate sono valutate secondo il metodo dell'equivalenza (equity method).

Segmento	Società	Sede	Capitale sociale		Partecipazione in %	
			Valuta	in migliaia	al 31.12.2015	al 31.12.2016
Svizzera						
1	AZ Vertriebs AG	Aarau	CHF	100	25	25
1	SCHAZO AG	Sciaffusa	CHF	300	50	50
1	Somedia Distribution AG	Coira	CHF	100	35	35
1	DMB Direct Mail Biel-Bienne AG	Biel/Bienne	CHF	100	50	50
1	Asendia Holding SA	Berna	CHF	100	50	50
4	TNT Swiss Post AG	Buchs (AG)	CHF	1'000	50	50
4	Energie Logistik Schweiz (ELS) AG in Liquidation	Berna	CHF	125	20	20
5	SIX Interbank Clearing AG	Zurigo	CHF	1'000	25	25
5	Finform SA ¹	Berna	CHF	100	-	50
5	Lendico Schweiz AG ²	Zurigo	CHF	100	-	24
5	TWINT SA ³	Zurigo	CHF	10'200	-	33
6	Sensetalbahn AG	Berna	CHF	2'888	34	34
Germania						
2	eSourceONE GmbH ⁴	Bamberg	EUR	25	50	-
2	CF Card Factory GmbH	Hessisch Lichtenau	EUR	500	49	49
5	Swiss Euro Clearing Bank GmbH	Francoforte sul Meno	EUR	30'000	25	25
5	moneymeets GmbH ⁵	Colonia	EUR	81	-	20
5	moneymeets community GmbH ⁵	Colonia	EUR	81	-	20
Liechtenstein						
7	Liechtensteinische Post AG	Schaan	CHF	5'000	25	25

- 1 Costituita
- 2 Acquisizione di quote (24,445%)
- 3 Nuova quota del 33,333% (in precedenza 100% e consolidamento integrale)
- 4 Cessione di quote (49,85%)
- 5 Acquisizione di quote (20,39%)

Segmento
1 = PostMail
2 = Swiss Post Solutions
4 = PostLogistics
5 = PostFinance
6 = AutoPostale
7 = Altri

37 | Ingressi e depennazioni di società affiliate

Anno 2015

Il 3 febbraio 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha venduto la società Swiss Post Solutions Ireland Limited di Cork (IE).

Il 19 febbraio 2015 sono state fondate le società AutoPostale Management SA, AutoPostale Soluzioni di mobilità SA e AutoPostale Produzione SA, tutte con sede a Berna.

Il 19 febbraio 2015 Posta CH SA con sede a Berna ha acquisito la società Tele-Trans AG con sede a Basilea e la sua affiliata Tele-Trans SA con sede a Saint-Louis (FR). Oltre a rafforzare il settore International, con questa acquisizione PostLogistics completa il portafoglio di prestazioni esistente e assicura la propria presenza sul mercato dello sdoganamento nell'area di Basilea. La ditta Tele-Trans AG e la sua società affiliata offrono servizi di trasporto a livello europeo e sdoganamento e impiegano sette collaboratori.

Il 17 giugno 2015 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberg (DE) ha venduto il 2% della sua quota nella società CF Card Factory GmbH di Hessisch Lichtenau (DE). Dalla data di perdita del controllo, CF Card Factory GmbH è gestita come società associata.

Il 1° luglio 2015 è stata fondata, con una quota di partecipazione del 48%, la società GR4 con sede a Crolles (Francia).

Il 29 luglio 2015 è stata fondata CarPostal Bassin de Thau con sede a Sète (Francia).

Il 19 agosto 2015 è stata fondata AutoPostale Veicoli SA con sede a Berna.

Dal 1° settembre 2015 SecurePost SA, avente sede a Oensingen, ha rilevato il trattamento delle banconote di UBS SA con sede a Zurigo e a Basilea, ed è così diventata la maggiore azienda del settore in Svizzera. Nell'acquisizione del settore d'esercizio sono rientrati i mezzi d'esercizio e circa 40 collaboratori.

La società in liquidazione Dispodrom SA, con sede a Berna, è stata cancellata dal registro di commercio il 24 settembre 2015.

Con l'acquisizione del 1° ottobre 2015 di APZ Direct AG con sede a Sciaffusa da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostMail consolida la propria posizione nel settore in crescita del marketing diretto. Con un organico di circa 230 collaboratori, APZ Direct AG è specializzata nel recapito di invii indirizzati e non indirizzati.

Con l'acquisizione del 2 ottobre 2015 di IWARE SA di Morges da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostMail consolida la propria posizione nell'attività editoriale. Con un organico di 13 collaboratori, IWARE SA è tra l'altro attiva nei settori gestione di abbonamenti ed edizione di pubblicazioni.

Con l'acquisizione del 15 ottobre 2015 di health care research institute AG (hcri) con sede a Zurigo da parte di Posta CH SA con sede a Berna, la Posta rafforza la sua posizione di mercato e si colloca nel settore sanitario come un fornitore di servizi innovativo e integrato. Con un organico di 19 collaboratori, health care research institute AG (hcri) è leader del mercato nella gestione della qualità dei processi basata sui dati e nell'elaborazione delle informazioni nel settore sanitario.

Mediante le acquisizioni del 30 ottobre 2015 di Botec Boncourt S.A. e di Botec Logistic SA, entrambe aventi sede a Boncourt, e di Botec Sàrl con sede a Fêche-l'Église (FR) da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostLogistics consolida il settore «Trasporto, espresso e magazzino internazionale, compreso lo sdoganamento», oltre a rafforzare la presenza nell'area di Boncourt, nei pressi della frontiera con la Francia. L'acquisizione ha riguardato, oltre alla clientela, anche l'infrastruttura con un ufficio di sdoganamento a Boncourt e nove collaboratori.

Con l'acquisizione del 30 novembre 2015 di Allenbach Verzollungsagentur GmbH con sede a Münchenstein da parte di Posta CH SA con sede a Berna, PostLogistics rafforza l'ambito «spedizione

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

e sdoganamento internazionale», completa il portafoglio di prestazioni esistente e assicura la propria presenza sul mercato dello sdoganamento. Con un organico di tre collaboratori, Allenbach Verzollungsagentur GmbH dispone di due sedi a Münchenstein e Basel-Weil.

Con l'acquisizione del 1° dicembre 2015 delle due società consociate Grindler Autocars et Transports Grindler e Les Cars du Trièves, entrambe con sede a Vif (FR), da parte di CarPostal France SAS con sede a Saint-Priest (FR), AutoPostale ha rafforzato la presenza nel dipartimento dell'Isère ampliando i depositi di veicoli su tutte e tre le valli intorno a Grenoble. L'azienda familiare Grindler è una delle aziende di trasporto più importanti della regione di Grenoble e impiega 90 collaboratori.

Anno 2016

Il 1° febbraio 2016 PostFinance SA con sede a Berna ha ceduto la società Servizi debitori SA di Urtenen-Schönbühl.

Il 31 maggio 2016 Swiss Post Solutions GmbH con sede a Bamberga (DE) ha venduto Swiss Post Solutions Card Systems GmbH, con sede nella stessa città.

Il 10 giugno 2016 è stata fondata SwissSign AG con sede a Vaduz (LI).

PostFinance SA, SIX AG e le banche partner hanno convenuto di adottare un sistema di mobile payment comune in Svizzera. Il 30 settembre 2016 le attività di sviluppo e gestione della piattaforma condivisa sono state affidate a TWINT SA. Al termine della transazione, PostFinance SA detiene una partecipazione di un terzo nella società TWINT SA. Di conseguenza, dal 30 settembre 2016 TWINT SA con sede a Zurigo è inserita nel bilancio finale del gruppo con il metodo dell'equivalenza o equity method (33,333%) e non più come società affiliata interamente consolidata (100%).

Attivi e impegni da acquisizioni

Nell'ambito delle acquisizioni di società affiliate e settori d'esercizio sono confluiti nel consolidamento i seguenti attivi e impegni:

Attivi e impegni da acquisizioni mln di CHF	Totale Fair value ¹	
	2015	2016
Liquidità	5	–
Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti	7	0
Scorte	0	–
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	13	0
Altri impegni finanziari	–4	–
Impegni derivanti da forniture e servizi	–2	–
Accantonamenti e altri impegni	–9	0
Fair value degli attivi netti	10	0
Goodwill	13	1
Liquidità acquisita ³	–5	–
Pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earnouts)	–5	0
Pagamento di impegni derivanti da acquisizioni degli anni precedenti	–	2
Deflusso netto di risorse per acquisizioni	13	3

1 Composizione: Allenbach Verzollungsagentur GmbH, APZ Direct AG, Autocars et Transports Grindler, Botec Boncourt S.A., Botec Logistic SA, Botec Sàrl, health care research institute AG (hcri), IWARE SA, Les Cars du Trièves, Tele-Trans AG, Tele-Trans SA, settore di esercizio di UBS SA

2 Composizione: Botec Boncourt S.A., Tele-Trans AG

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

I costi di acquisto registrati nel 2016, per un ammontare di circa un milione di franchi, risultano dalle acquisizioni effettuate nel corso dell'anno precedente, che nel 2015 sono confluite nel consolidamento quali valori provvisori. Lo stesso vale per i pagamenti di prezzi d'acquisto con scadenza posteriore (earnouts), i quali ammontano a meno di un milione di franchi.

Il goodwill derivante da queste transazioni consta di valori patrimoniali non identificabili singolarmente o non definibili in maniera affidabile; essenzialmente si tratta di know-how acquisito e sinergie attese all'interno del gruppo. Il goodwill non può essere detratto dalle imposte.

Le ripercussioni sul conto del gruppo sono complessivamente irrilevanti.

Attivi e impegni da alienazioni

Nell'ambito di alienazioni di società affiliate sono stati deconsolidati i seguenti attivi e impegni:

Attivi e impegni da alienazioni mln di CHF	Totale valore contabile ¹	Totale valore contabile ²
	2015	2016
Liquidità	0	3
Crediti derivanti da forniture e servizi e altri crediti	1	85
Scorte	1	6
Immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie	1	35
Altri impegni finanziari	-1	-29
Impegni derivanti da forniture e servizi	-2	-12
Accantonamenti e altri impegni	0	-15
Valore contabile degli attivi netti alienati	0	73
Liquidità cedute ³	0	-3
Perdite nette da alienazioni ⁴	0	-4
Integrazione al fair value di società associate	-	-32
Afflusso di fondi netto da alienazioni	0	34

1 Composizione: CF Card Factory GmbH, Swiss Post Solutions Ireland Limited

2 Composizione: Servizi debitori SA, TWINT SA, Swiss Post Solutions Card Systems GmbH

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

4 Le perdite da alienazioni sono state iscritte nel conto economico alla voce Risultato finanziario

Nel 2016 il ricavato ottenuto dalle alienazioni è stato pari a 69 milioni di franchi.

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

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

38 | Transazioni con aziende e parti correlate

Ai sensi dei principi IFRS, il gruppo Posta intrattiene relazioni con aziende e parti correlate. In veste di proprietaria della Posta, la Confederazione Svizzera è considerata parte correlata.

Tutte le transazioni tra la Posta e le aziende e parti correlate avvengono a condizioni di mercato. Le operazioni commerciali tra la Posta e le sue società del gruppo sono state eliminate in seguito al consolidamento e non risultano più nel presente Allegato.

La Posta e le società del gruppo hanno effettuato le seguenti transazioni con aziende e parti classificate come correlate pur non appartenendo al gruppo.

Transazioni con aziende e parti correlate mln di CHF	Vendita di merci e servizi		Acquisto di merci e servizi		Crediti e prestiti nei confronti di parti correlate		Impegni nei confronti di parti correlate	
	2015	2016	2015	2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Confederazione Svizzera	240 ¹	263 ¹	7	7	162	201	605	528
Swisscom	137	127	49	43	492	233	113	140
Ferrovie Federali Svizzere FFS	66	38	54	56	37	110	209	13
RUAG	1	1	0	0	0	0	1	3
SKYGUIDE	3	3	0	0	200	200	0	21
Aziende con gestione comune o su cui sussiste un influsso determinante	447	432	110	106	891	744	928	705
Società associate e joint venture	126	138	38	32	40	41	16	53
Altre aziende o parti correlate	1	1	3	3	0	1	130²	11²

¹ Sono comprese le indennità del 2016 pari a 209 milioni di franchi (anno precedente: 176 milioni).

² Comprende sostanzialmente depositi dei clienti della Cassa pensioni Posta presso PostFinance.

Indennità a membri del management

Nell'anno appena trascorso sono state versate indennità e prestazioni accessorie per 6,0 milioni di franchi (anno precedente: 5,8 milioni) e accreditate prestazioni previdenziali a membri del management (Consiglio di amministrazione e Direzione del gruppo) per circa 0,87 milioni di franchi (anno precedente: circa 0,75 milioni). La componente legata al rendimento versata nel 2016 ai membri della Direzione del gruppo si basa sugli obiettivi raggiunti nel 2014 e 2015 ed è stata pari a 1,2 milioni di franchi (anno precedente: circa 1,2 milioni). Non sussistono contratti di prestito con membri del Consiglio di amministrazione e della Direzione del gruppo.

39 | 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	
		31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Unità					
1 euro	EUR	1,08	1,08	1,07	1,09
1 dollaro americano	USD	0,99	1,02	0,96	0,99
1 sterlina inglese	GBP	1,47	1,26	1,47	1,33

40 | Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Fino all'approvazione del presente conto annuale consolidato 2016 da parte del Consiglio di amministrazione de La Posta Svizzera SA in data 6 marzo 2017, non sono noti avvenimenti che richiedano un adeguamento dei valori contabili degli attivi o dei passivi del gruppo o tali da dover essere dichiarati in questa sede.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Relazione dell'ufficio di revisione All'assemblea generale de La Posta Svizzera SA, Berna

Relazione di revisione sul conto annuale consolidato

Giudizio di revisione

Abbiamo svolto la revisione del conto annuale consolidato de La Posta Svizzera SA e delle sue società affiliate (il gruppo), presentato alle pagine da 76 a 154 del rapporto finanziario di gruppo, costituito dal conto economico consolidato, dal conto economico complessivo consolidato, dal bilancio consolidato, dalla variazione consolidata del capitale proprio e dal conto consolidato dei flussi di tesoreria per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016, come pure dell'allegato, inclusa una sintesi dei principi contabili significativi.

A nostro giudizio, l'annessa chiusura annuale gruppo presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale e finanziaria del gruppo al 31 dicembre 2016, della sua situazione reddituale e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) ed è conforme alla legge svizzera.

Base del giudizio di revisione

Abbiamo svolto la nostra revisione conformemente alla legge svizzera, agli International Standards on Auditing (ISA) e agli Standard svizzeri di revisione (SR). Le nostre responsabilità secondo queste norme e questi standard sono ampiamente descritte al paragrafo della nostra relazione intitolato «Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione del conto di gruppo». Siamo indipendenti dal gruppo, conformemente alle disposizioni legali svizzere e ai requisiti della categoria professionale e del Code of Ethics for Professional Accountants dell'International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA Code), e abbiamo adempiuto agli altri nostri obblighi di condotta professionale in conformità a tali disposizioni. Riteniamo che gli elementi probativi da noi ottenuti siano sufficienti e appropriati per fondare il nostro giudizio.

Altre informazioni contenute nella relazione sulla gestione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile delle altre informazioni contenute nella relazione sulla gestione. Le altre informazioni comprendono tutte le informazioni riportate nella relazione sulla gestione, ad eccezione della chiusura annuale di gruppo, della chiusura annuale La Posta Svizzera SA, della chiusura annuale di PostFinance AG e delle nostre relative relazioni.

Le altre informazioni contenute nella relazione sulla gestione non sono oggetto del nostro giudizio di revisione sulla chiusura annuale di gruppo; in merito ad esse non ci pronunciamo.

Nel quadro della nostra revisione della chiusura annuale di gruppo è nostro compito leggere le altre informazioni e valutare se sussistono incoerenze significative rispetto al chiusura annuale di gruppo o a quanto da noi appreso durante la revisione, oppure se le altre informazioni sembrano contenere anomalie significative. Qualora, sulla base del lavoro da noi svolto, dovessimo constatare la presenza di un'anomalia significativa nelle altre informazioni, è nostro obbligo riferire in merito. In questo ambito non dobbiamo formulare osservazioni.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione per la chiusura annuale di gruppo

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento di un chiusura annuale di gruppo che presenti un quadro fedele della situazione conformemente agli IFRS e alle disposizioni legali, ed è altresì responsabile dei controlli interni che il Consiglio d'amministrazione ritiene necessari per permettere l'allestimento di una chiusura annuale di gruppo priva di anomalie significative, siano esse intenzionali o non intenzionali.

Nell'ambito dell'allestimento della chiusura annuale di gruppo il Consiglio d'amministrazione è responsabile della valutazione della capacità del gruppo di continuare l'attività operativa, della menzione - se del caso - degli aspetti correlati alla continuazione dell'attività operativa, e all'applicazione del principio contabile della continuazione dell'attività operativa, a meno che il Consiglio d'amministrazione non intenda liquidare il gruppo o cessare determinate attività operative, oppure non abbia alcuna soluzione alternativa realistica.

Responsabilità dell'ufficio di revisione per la revisione della chiusura annuale di gruppo

Il nostro obiettivo è quello di ottenere una ragionevole sicurezza che la chiusura annuale di gruppo nel suo complesso non contenga anomalie significative, siano esse intenzionali o non intenzionali, e presentare una relazione che contiene il nostro giudizio. Una sicurezza ragionevole corrisponde a un elevato grado di sicurezza, ma non garantisce che una revisione svolta conformemente alla legge svizzera e agli ISA e agli SR permetta sempre di rilevare un'anomalia significativa, qualora esistente. Le anomalie possono derivare da frodi o da errori e sono ritenute significative qualora si possa ragionevolmente presumere che singolarmente o nel loro complesso possano influire sulle decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base di questa chiusura annuale di gruppo.

Nel quadro di una revisione svolta conformemente alla legge svizzera, nonché agli ISA e agli SR, durante tutta la revisione esercitiamo il nostro giudizio professionale mantenendo un approccio critico. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di anomalie significative, sia intenzionali che non intenzionali, presenti nella chiusura annuale di gruppo, pianifichiamo ed eseguiamo procedure di verifica aventi funzione di risposta a questi rischi ed acquisiamo elementi probativi sufficienti e idonei su cui fondare il nostro giudizio. Il rischio di un mancato rilevamento di anomalie significative derivanti da frodi è più elevato di quello riguardante anomalie derivanti da errori, in quanto le frodi possono implicare un'interazione fraudolenta, falsificazioni, dati intenzionalmente incompleti, rappresentazioni fuorvianti o la disattivazione di controlli interni;
- acquisiamo una comprensione del sistema di controllo interno rilevante per la revisione in modo da pianificare delle procedure di verifica adeguate alle circostanze senza però perseguire l'obiettivo di esprimere un giudizio sull'efficacia del sistema di controllo interno del gruppo;
- valutiamo l'adeguatezza delle norme contabili applicate e la ragionevolezza dei valori stimati riportati nel rendiconto e dei dati ad essi correlati;
- traiamo conclusioni sull'adeguatezza dell'applicazione del principio contabile della continuazione dell'attività operativa da parte del Consiglio d'amministrazione e sulla base degli elementi probativi ottenuti deduciamo l'eventuale esistenza di un'insicurezza significativa, legata a degli eventi o a delle circostanze, che potrebbe sollevare importanti dubbi sulla capacità del gruppo di continuare l'attività operativa. Qualora concludessimo che esiste un'insicurezza significativa, siamo tenuti a rendere attenti nella nostra relazione ai relativi dati nella nota integrativa della chiusura annuale di gruppo oppure, in caso di dati inappropriati, a modificare il nostro giudizio. Le nostre conclusioni si basano sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della nostra relazione. Eventi o circostanze futuri possono però comportare l'abbandono della continuazione dell'attività operativa da parte del gruppo;
- valutiamo la presentazione nel suo complesso, la struttura e il contenuto della chiusura annuale di gruppo, compresi i dati contenuti nella nota integrativa, e analizziamo se la chiusura annuale di gruppo riflette le operazioni e gli eventi cui si riferisce in modo completo e appropriato;
- acquisiamo elementi probativi sufficienti e appropriati in merito alle informazioni finanziarie delle unità o attività operative all'interno del gruppo allo scopo di fornire un giudizio sulla chiusura annuale di gruppo. Assumiamo la responsabilità della conduzione, della supervisione e dello svolgimento della revisione della chiusura annuale di gruppo. Il giudizio di revisione è di nostra esclusiva responsabilità.

Con il Consiglio d'amministrazione o con il suo comitato responsabile scambiamo informazioni riguardanti, fra le altre cose, la pianificata estensione della revisione e la tempistica prevista, nonché importanti constatazioni, comprese eventuali deficienze significative nel sistema di controllo interno, rilevate nel corso della revisione.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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 della chiusura annuale di gruppo, concepito secondo le direttive del Consiglio d'amministrazione.

Raccomandiamo di approvare la presente chiusura annuale di gruppo.

KPMG AG

Rolf Hauenstein
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Stefan Andres
Perito revisore abilitato

Gümligen-Berna, 6 marzo 2017

CHIUSURA ANNUALE LA POSTA SVIZZERA SA

Il conto annuale de La Posta Svizzera SA in veste di società madre del gruppo Posta è stilato in conformità alle leggi svizzere.

Conto economico	160
Bilancio	161
Allegato	162
1 Principi	162
2 Dati relativi al bilancio e al conto economico	163
3 Altri dati	165
4 Proposta d'impiego dell'utile di bilancio	166
Relazione dell'Ufficio di revisione	167

Conto economico

La Posta Svizzera SA | Conto economico

mln di CHF	2015	2016
Ricavi d'esercizio		
Ricavi derivanti da forniture e servizi	76	54
Ricavi da partecipazioni	296	357
Totale ricavi d'esercizio	372	411
Costi d'esercizio		
Costi per il personale	-4	-5
Altri costi d'esercizio	-49	-53
Ammortamenti	-67	-67
Totale costi d'esercizio	-120	-125
Risultato d'esercizio	252	286
Ricavi finanziari	143	96
Oneri finanziari	-87	-31
Totale risultato finanziario	56	65
Utile al lordo delle imposte	308	351
Imposte dirette	-2	-2
Utile d'esercizio	306	349

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Bilancio

La Posta Svizzera SA | Bilancio

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Attivi		
Attivo circolante		
Crediti nei confronti di banche	815	1'264
Crediti nei confronti di PostFinance SA	18	5
Crediti derivanti da forniture e servizi	6	-
Altri crediti a breve termine	1'322	1'461
Totale attivo circolante	2'161	2'730
Attivo immobilizzato		
Immobilizzazioni finanziarie	820	816
Partecipazioni	7'937	7'920
Immobilizzazioni immateriali	800	733
Totale attivo immobilizzato	9'557	9'469
Totale attivi	11'718	12'199
Passivi		
Capitale di terzi		
Impegni derivanti da forniture e servizi	0	19
Impegni fruttiferi a breve termine	96	411
Altri impegni a breve termine	0	1
Ratei e risconti passivi	4	3
Totale capitale di terzi a breve termine	100	434
Impegni fruttiferi a lungo termine	1'270	1'270
Accantonamenti	2	0
Totale capitale di terzi a lungo termine	1'272	1'270
Totale capitale di terzi	1'372	1'704
Capitale proprio		
Capitale azionario	1'300	1'300
Riserva legale da capitale		
altre riserve di capitale	8'685	8'685
Utile di bilancio		
utile riportato	55	161
utile d'esercizio	306	349
Totale capitale proprio	10'346	10'495
Totale passivi	11'718	12'199

Allegato

1 | Principi

1.1 Aspetti generali

I principi di valutazione più significativi applicati in tale sede non prescritti dalla legge sono descritti di seguito.

1.2 Forma giuridica

La Posta Svizzera SA è stata costituita come società anonima di diritto speciale domiciliata a Berna.

1.3 Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie includono prestiti a lungo termine a società affiliate de La Posta Svizzera SA, che vengono valutati al massimo al costo di acquisto al netto di eventuali rettifiche di valore. I prestiti concessi in valuta estera sono valutati al corso del giorno di riferimento attuale; le perdite non realizzate sono contabilizzate, mentre i guadagni non conseguiti non vengono registrati (principio dell'imparità).

1.4 Partecipazioni

La Posta Svizzera SA controlla diverse società affiliate. Tali partecipazioni sono iscritte a bilancio ai costi di acquisizione al netto di rettifiche di valore eventualmente necessarie.

1.5 Valori immateriali

I valori immateriali acquisiti vengono iscritti all'attivo a condizione che procurino all'azienda vantaggi economici misurabili nell'arco di diversi anni. I valori immateriali generati internamente dall'azienda vengono esposti all'attivo, se alla data della loro iscrizione in bilancio soddisfano le relative condizioni. I valori immateriali vengono ammortizzati secondo il metodo lineare. In presenza di indizi concreti di una sopravvalutazione, i valori contabili vengono verificati ed eventualmente rettificati.

1.6 Omissione delle indicazioni supplementari nell'allegato del conto annuale e mancata presentazione del conto dei flussi di tesoreria e della relazione annuale

La Posta Svizzera SA, in qualità di società ai vertici del gruppo Posta, stila un conto del gruppo in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS), standard riconosciuti per l'allestimento dei conti. Per tale ragione e ai sensi dell'articolo 961d capoverso 1 Codice delle obbligazioni, nella presente chiusura non si forniscono indicazioni supplementari secondo le disposizioni «Presentazione dei conti delle grandi imprese» nell'allegato del conto annuale, né si allestiscono il conto dei flussi di tesoreria e la relazione annuale.

Relazione annuale

6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance

62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

2 | Dati relativi al bilancio e al conto economico

2.1 Crediti derivanti da forniture e prestazioni

La Posta Svizzera SA | Crediti derivanti da forniture e prestazioni

mIn di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni	6	–
Totale crediti derivanti da forniture e prestazioni	6	–

2.2 Altri crediti a breve termine

La Posta Svizzera SA | Altri crediti a breve termine

mIn di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Crediti nei confronti di terzi	0	125
Crediti nei confronti di titolari di partecipazioni	1'322	1'336
Totale altri crediti a breve termine	1'322	1'461

2.3 Immobilizzazioni finanziarie

La Posta Svizzera SA | Immobilizzazioni finanziarie

mIn di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Immobilizzazioni finanziarie nei confronti di terzi	0	0
Immobilizzazioni finanziarie nei confronti di titolari di partecipazioni	820	816
Totale immobilizzazioni finanziarie	820	816

2.4 Partecipazioni

La Posta Svizzera SA Partecipazioni					
Società	Sede	Valuta	Capitale sociale		Partecipazione in %
			in migliaia	Stato al 31.12.2015	Stato al 31.12.2016
Partecipazioni detenute direttamente					
Svizzera					
PostFinance SA	Berna	CHF	2'000'000	100	100
AutoPostale SA ¹	Berna	CHF	1'000	100	–
Posta Immobili SA	Berna	CHF	100'000	20 ²	20 ²
Posta CH SA	Berna	CHF	500'000	100	100
AutoPostale Management SA	Berna	CHF	1'100	100	100
Germania					
Swiss Post Solutions Holding GmbH	Bamberg	EUR	25	100	100
Liechtenstein					
Swiss Post Insurance AG	Triesen	CHF	30'000	100	100
Partecipazioni significative detenute indirettamente					
Svizzera					
PostMail SA ³	Berna	CHF	100	100	–
Swiss Post Solutions SA	Zurigo	CHF	1'000	100	100
Mobility Solutions SA	Berna	CHF	100	100	100
PostLogistics SA	Dintikon	CHF	20'000	100	100
SecurePost SA	Oensingen	CHF	4'000	100	100
AutoPostale SA ¹	Berna	CHF	1'000	–	100
AutoPostale Produzione SA	Berna	CHF	1'100	100	100
AutoPostale Veicoli SA	Berna	CHF	1'100	100	100

1 AutoPostale Svizzera SA è stata trasferita ad AutoPostale Management SA con effetto all'1.01.2016.

2 La Posta Svizzera SA detiene indirettamente un ulteriore 80% di Posta Immobili SA.

3 PostMail SA è stata fusa in Posta CH SA con effetto all'1.01.2016.

2.5 Immobilizzazioni immateriali

I valori immateriali iscritti a bilancio sono costituiti da marchi della Posta esposti all'attivo.

2.6 Impegni derivanti da forniture e prestazioni

La Posta Svizzera SA Impegni derivanti da forniture e prestazioni		
mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Impegni nei confronti di terzi	0	0
Impegni nei confronti di titolari di partecipazioni	0	19
Totale impegni derivanti da forniture e prestazioni	0	19

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

2.7 Impegni fruttiferi a breve termine

La Posta Svizzera SA | Impegni fruttiferi a breve termine

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Impegni nei confronti di terzi	–	350
Impegni nei confronti di titolari di partecipazioni	96	61
Totale impegni fruttiferi a breve termine	96	411

2.8 Altre impegni a breve termine

La Posta Svizzera SA | Altre impegni a breve termine

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Impegni nei confronti di terzi	–	1
Totale altri impegni a breve termine	0	1

2.9 Impegni fruttiferi a lungo termine

La Posta Svizzera SA | Impegni fruttiferi a lungo termine

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Impegni nei confronti di terzi	1'270	1'270
Totale impegni fruttiferi a lungo termine	1'270	1'270

2.10 Capitale azionario

Il capitale azionario ammonta a un miliardo e 300 milioni di franchi. Un milione e 300'000 azioni nominative del valore nominale di 1000 franchi sono di proprietà della Confederazione Svizzera.

2.11 Ricavi derivanti da forniture e prestazioni

Alla voce «Ricavi derivanti da forniture e prestazioni» sono iscritti principalmente i proventi da tasse sulle licenze.

2.12 Proventi da partecipazioni

Nei proventi da partecipazioni sono contabilizzati i proventi da dividendi degli anni d'esercizio 2016 e 2015 relativi alle seguenti partecipazioni: Posta CH SA, PostFinance SA, Swiss Post Insurance AG e Posta Immobili SA.

2.13 Ricavi finanziari

Alla voce «Ricavi finanziari» sono iscritti principalmente i proventi da interessi relativi a prestiti a partecipazioni e i rimborsi incassati di crediti rettificati in passato.

3 | Altri dati

3.1 Impieghi a tempo pieno

Come nell'anno precedente, anche nell'esercizio in esame la media annua del numero degli impieghi a tempo pieno si è mantenuta al di sotto di 50.

3.2 Obbligazione di prestito

La Posta Svizzera SA ha in essere diversi collocamenti privati per un ammontare complessivo di 1270 milioni di franchi. Undici tranche con scadenza tra il 2018 e il 2032 sono state raccolte sul mercato dei capitali presso grandi investitori privati e istituzionali, per la maggior parte nazionali. Il tasso d'interesse medio di tali collocamenti privati è pari allo 0,83% mentre la durata residua media delle tranche rimanenti a fine 2016 è di circa otto anni.

3.3 Impegni nei confronti di istituti di previdenza

Gli impegni nei confronti della Cassa pensioni Posta al 31 dicembre 2016 ammontavano a circa 53'795 franchi (31 dicembre 2015: 48'732 franchi). Sono contenuti negli altri impegni a breve termine e vengono qualificati come impegni nei confronti di terzi.

3.4 Garanzie richieste per impegni nei confronti di terzi

Al 31 dicembre 2016 sussistevano fideiussioni e garanzie per 24 milioni di franchi (31 dicembre 2015: 18 milioni).

Su un deposito a tempo determinato (crediti nei confronti di banche) di oltre 50 milioni di franchi (31 dicembre 2015: 50 milioni) esiste una detenzione del pegno a garanzia dei crediti interni al gruppo risultanti dal cash pooling.

Al 31 dicembre 2016, analogamente all'anno precedente, sussistevano inoltre lettere di patronage emesse da La Posta Svizzera SA nei confronti di terzi (31.12.2016: 2'025 milioni 31.12.2015: 14 milioni). Tale incremento è dovuto ai maggiori impegni di garanzia assunti nei confronti delle società del gruppo per ottemperare ai requisiti più stringenti posti dalle disposizioni regolatorie.

Nell'ambito dell'imposizione di gruppo ai fini dell'imposta sul valore aggiunto è prevista la seguente responsabilità: ogni persona o società di persone appartenente a un gruppo d'imposta sul valore aggiunto è solidalmente responsabile con il contribuente per tutte le imposte dovute dal gruppo (IVA).

3.5 Avvenimenti significativi successivi al giorno di chiusura del bilancio

Al giorno di chiusura del bilancio non sono presenti eventi significativi successivi che influiscano sui valori contabili degli attivi o passivi iscritti a bilancio o che debbano essere presentati in questa sede.

Non sussistono altri fatti soggetti a pubblicazione obbligatoria ai sensi dell'articolo 959c capoverso 1 n. 4 CO.

4 | Proposta d'impiego dell'utile di bilancio

Il Consiglio di amministrazione proporrà all'Assemblea generale del 25 aprile 2017 di destinare i 510 milioni di franchi di utile di bilancio dell'anno d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 come indicato di seguito.

La Posta Svizzera SA | Proposta d'impiego dell'utile di bilancio

mln di CHF	31.12.2016
Riporto dall'anno precedente	161
Utile d'esercizio	349
Utile di bilancio disponibile	510
Dividendi	-200
Riporto sul nuovo conto	310

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale de La Posta Svizzera SA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato l'annesso conto annuale de La Posta Svizzera SA presentato alle pagine da 160 a 166 del rapporto finanziario, costituito da conto economico, bilancio e allegato, per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alla legge e allo statuto. 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 d'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 2016 è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

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 d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

KPMG SA

Rolf Hauenstein
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Stefan Andres
Perito revisore abilitato

Gümligen-Berna, 6 marzo 2017

CHIUSURA ANNUALE POSTFINANCE

PostFinance SA rende conto dei suoi risultati al gruppo in conformità ai principi International Financial Reporting Standards (IFRS) e stila il bilancio secondo le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB) (Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche»).

Riconciliazione	170
Conto annuale statutario di PostFinance SA	171
Bilancio	172
Conto economico	174
Impiego dell'utile	175
Conto dei flussi di tesoreria	176
Prospetto delle variazioni del capitale proprio	177
Allegato	178
1 Denominazione della ditta, forma giuridica e sede della banca	178
2 Principi d'iscrizione a bilancio e di valutazione	178
3 Gestione del rischio	183
4 Presentazione dei fondi propri secondo le normative per le banche di rilevanza sistemica	188
Informazioni sul bilancio	191
5 Operazioni di finanziamento di titoli	191
6 Copertura di crediti, operazioni fuori bilancio e crediti compromessi	191
7 Strumenti finanziari derivati	192
8 Immobilizzazioni finanziarie	193
9 Partecipazioni	193
10 Partecipazioni significative	193
11 Immobilizzazioni materiali	194
12 Valori immateriali	194
13 Altri attivi e passivi	194
14 Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà	195
15 Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza	195
16 Rettifiche di valore e accantonamenti e riserve per rischi bancari generali	196
17 Capitale sociale	197
18 Crediti e impegni nei confronti delle parti correlate	197
19 Titolari di partecipazioni significative	197
20 Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari	198
21 Attivi e passivi suddivisi in nazionali ed esteri	199
22 Attivi suddivisi per paesi o gruppi di paesi	200
23 Attivi suddivisi per solvibilità dei gruppi di paesi	200
24 Attivi e passivi suddivisi per valute	201
Informazioni sulle operazioni fuori bilancio	202
25 Impegni irrevocabili, impegni e crediti eventuali	202
26 Patrimoni gestiti	202
Informazioni sul conto economico	203
27 Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	203
28 Interessi negativi significativi	203
29 Costi per il personale	203
30 Altri costi d'esercizio	204
31 Costi e ricavi straordinari	204
32 Imposte	204
Relazione dell'Ufficio di revisione	205

Riconciliazione

PostFinance SA rende conto dei suoi risultati al gruppo in conformità agli IFRS e stila il bilancio secondo le Prescrizioni sulla presentazione dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, conglomerati e gruppi finanziari (DCB) (Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche»). La tabella che segue mostra le differenze fra le due modalità di allestimento dei conti e riconcilia l'utile di esercizio secondo gli IFRS e la chiusura secondo le DCB.

PostFinance SA | Riconciliazione del risultato

mln di CHF	2015	2016
Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al lordo di commissioni e compensazione dei costi netti	463	542
Tasse di gestione e di licenza/proventi dalla compensazione dei costi netti	99	14
Risultato d'esercizio del segmento PostFinance secondo gli IFRS al netto di commissioni e compensazione dei costi netti	562	556
Risultato delle società associate	1	1
Ricavi d'esercizio delle società affiliate	15	-11
Risultato finanziario	-3	-4
Risultato aziendale (EBT)	575	542
Imposte sull'utile	-145	-124
Utile di PostFinance SA e rapporto al gruppo secondo gli IFRS	430	418
Ammortamento su immobilizzazioni finanziarie rivalutate fino alla scadenza definitiva	-65	-44
Differenze di valutazione delle immobilizzazioni finanziarie secondo le DCB	-28	78
Risultato realizzato da vendite (anticipate)	-9	-5
Ripristino di valore/svalutazione su prestiti	-3	3
Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16	16	22
Ammortamenti su beni immobili rivalutati	-2	-4
Rettifiche di valore individuale in seguito al calo del valore di mercato (attivo immobilizzato)	-8	-4
Ammortamento goodwill	-200	-200
Risultati realizzati sulle partecipazioni	-	1
Adeguamento effetti fiscali differiti secondo gli IFRS	90	46
Utile di PostFinance SA secondo le DCB	221	311

Le principali voci della riconciliazione del risultato possono essere presentate come indicato di seguito.

- Il goodwill attivato nell'ambito della riconciliazione è ammortizzato per un importo di 200 milioni di franchi all'anno.
- La Posta presenta i propri segmenti secondo gli IFRS sulla base del risultato operativo al lordo delle tasse di gestione e di licenza e della compensazione dei costi netti. Per questo motivo, la riconciliazione del risultato d'esercizio presenta una voce di compensazione di 14 milioni di franchi (anno precedente: 99 milioni).



CONTO ANNUALE STATUTARIO POSTFINANCE SA

Nelle pagine che seguono è riportata la chiusura statutaria di PostFinance SA stilata conformemente alle direttive contabili di diritto bancario (artt. 25–28 Ordinanza sulle banche, Circolare FINMA 2015/1 «Direttive contabili – banche» DCB).

Bilancio

PostFinance SA | Bilancio secondo le DCB

min di CHF	Spiegazione	31.12.2015	31.12.2016
Attivi			
Liquidità		38'882	37'453
Crediti nei confronti di banche		4'471	4'397
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	5	311	84
Crediti nei confronti della clientela	6	10'993	13'169
Crediti ipotecari	6	0	0
Attività di negoziazione		-	-
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	7	61	65
Altri strumenti finanziari con valutazione fair value		-	-
Immobilizzazioni finanziarie	8	57'395	61'742
Ratei e risconti attivi		653	598
Partecipazioni	9, 10	59	101
Immobilizzazioni materiali	11	1'175	1'259
Valori immateriali	12	1'400	1'200
Altri attivi	13	289	311
Totale attivi		115'689	120'379
Totale dei crediti postergati		-	1
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		-	-
Passivi			
Impegni nei confronti di banche		1'220	2'406
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	5	108	723
Impegni risultanti da depositi della clientela		106'966	109'709
Impegni risultanti da attività di negoziazione		-	-
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	7	210	268
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione fair value		-	-
Obbligazioni di cassa		134	114
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti		-	-
Ratei e risconti passivi		118	138
Altri passivi	13	17	8
Accantonamenti	16	13	20
Riserve per rischi bancari generali		-	-
Capitale sociale	17	2'000	2'000
Riserva legale da capitale		4'682	4'682
di cui riserva da apporti di capitale esenti da imposta		4'682	4'682
Riserva legale da utili		-	-
Riserve facoltative da utili		-	-
Utile riportato		-	-
Utile		221	311
Totale passivi		115'689	120'379
Totale degli impegni postergati		-	-
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito		-	-

Relazione annuale

- 6 Attività commerciale
- 11 Organizzazione
- 12 Sviluppi
- 16 Strategia del gruppo
- 23 Gestione finanziaria
- 25 Sviluppo aziendale
- 53 Rapporto sui rischi
- 59 Prospettive

Corporate governance

- 62 Struttura del gruppo e degli azionisti
- 62 Rendiconto regolatorio
- 63 Struttura del capitale
- 63 Consiglio di amministrazione
- 67 Direzione del gruppo
- 70 Indennità
- 73 Ufficio di revisione
- 73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

- 75 Gruppo
- 159 La Posta Svizzera SA
- 169 PostFinance SA

PostFinance SA | Operazioni fuori bilancio

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Impegni eventuali	1	0
Promesse irrevocabili	676	709
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	-	-
Crediti d'impegno	-	-

Conto economico

PostFinance SA | Conto economico secondo le DCB

mln di CHF	Spiegazione	2015	2016
Proventi da interessi e sconti		196	175
Proventi da interessi e dividendi da attività di negoziazione		–	–
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari		852	790
Oneri per interessi		–95	–44
Risultato lordo da operazioni su interessi		953	921
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi		13	21
Risultato netto da operazioni su interessi		966	942
Proventi da commissioni sui titoli e sulle attività d'investimento		42	40
Proventi da commissioni su operazioni di credito		14	16
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio		639	633
Oneri per commissioni		–497	–462
Risultato da operazioni di commissioni e da prestazioni di servizio		198	227
Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value	27	188	211
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie		34	28
Proventi da partecipazioni		1	2
Risultato da immobili		56	68
Altri proventi ordinari		142	158
Altri oneri ordinari		–50	–
Altri risultati ordinari		183	256
Ricavi d'esercizio		1'535	1'636
Costi per il personale	29	–473	–488
Altri costi d'esercizio	30	–518	–516
Costi d'esercizio		–991	–1'004
Rettifiche di valore su partecipazioni nonché ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali		–258	–275
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite		–10	–8
Risultato d'esercizio		276	349
Ricavi straordinari	31	4	74
Costi straordinari	31	–	–29
Variazioni di riserve per rischi bancari generali		–	–
Imposte	32	–59	–83
Utile		221	311

Relazione annuale

6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance

62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Impiego dell'utile

PostFinance SA | Utile di bilancio

mIn di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Utile d'esercizio	221	311
Utile riportato	-	-
Totale utile di bilancio	221	311

Il Consiglio di amministrazione di PostFinance proporrà all'Assemblea generale del 7 aprile 2017 (anno precedente: 8 aprile 2016) di impiegare gli utili come indicato di seguito.

PostFinance SA | Impiego dell'utile

mIn di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Assegnazione ad altre riserve	-	-
Distribuzione di dividendi	221	311
Utile riportato a nuovo	-	-
Totale utile di bilancio	221	311

Conto dei flussi di tesoreria

PostFinance SA | Conto dei flussi di tesoreria secondo le DCB

mln di CHF

	Afflusso di fondi 2015	Deflusso di fondi 2015	Afflusso di fondi 2016	Deflusso di fondi 2016
Flusso di fondi in base al risultato operativo (finanziamento interno)				
Utile d'esercizio	221	–	311	–
Rettifiche di valore su partecipazioni, ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	257	–	275	–
Accantonamenti e altre rettifiche di valore	1	–	7	–
Variazioni delle rettifiche di valore per rischi di perdita nonché perdite	–	13	–	5
Ratei e risconti attivi	29	–	54	–
Ratei e risconti passivi	–	4	20	–
Altre posizioni	65	–	44	–
Dividendo dell'esercizio precedente	–	192	–	221
Saldo	364	–	485	–
Flusso di fondi risultante da transazioni sul capitale proprio				
Capitale azionario	–	–	–	–
Contabilizzazioni attraverso le riserve	–	–	–	–
Saldo	–	–	–	–
Flusso di fondi risultante da cambiamenti nelle partecipazioni, nelle immobilizzazioni materiali e nei valori immateriali				
Partecipazioni	–	15	–	43
Immobili	3	121	11	86
Altre immobilizzazioni materiali	–	82	–	83
Valori immateriali	–	–	–	–
Saldo	–	215	–	201
Flusso di fondi risultante dall'attività bancaria				
Impegni nei confronti di banche	–	1'568	1'186	–
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	108	–	615	–
Impegni risultanti da depositi della clientela	–	3'145	2'743	–
Obbligazioni di cassa	–	22	–	19
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	37	–	58	–
Altri impegni	–	16	–	10
Crediti nei confronti di banche	–	523	74	–
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	997	–	227	–
Crediti nei confronti della clientela	–	289	–	2'183
Crediti ipotecari	0	–	0	–
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	–	56	–	4
Immobilizzazioni finanziarie	1'608	–	–	4'378
Altri crediti	–	144	–	22
Saldo	–	3'013	–	1'713
Liquidità				
Fondi liquidi	2'864	–	1'429	–
Saldo	2'864	–	1'429	–
Totale	3'228	3'228	1'914	1'914

Relazione annuale

6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance

62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Prospetto delle variazioni del capitale proprio

Presentazione del prospetto
delle variazioni del capitale proprio

mln di CH	Capitale sociale	Riserva da capitale	Riserva da utili	Riserve per rischi bancari generali	Riserve facoltative da utili e utile riportato	Risultato del periodo	Totale
Capitale proprio all'01.01.2016	2'000	4'682	–	–	221	–	6'903
Dividendi	–	–	–	–	–221	–	–221
Utile	–	–	–	–	–	311	311
Capitale proprio al 31.12.2016	2'000	4'682	0	0	0	311	6'993

Allegato

1 | Denominazione della ditta, forma giuridica e sede della banca

Ditta:	PostFinance SA (numero ditta CHE-114.583.749)
Forma giuridica:	società anonima (SA)
Sede:	Berna (Svizzera)

2 | Principi d'iscrizione a bilancio e di valutazione

Principi generali

I principi applicati per la tenuta della contabilità, per l'iscrizione in bilancio e per la valutazione si basano sulle disposizioni del Codice delle obbligazioni e della Legge sulle banche (con relativa ordinanza), sulle disposizioni statutarie e sulle direttive dell'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA). Il bilancio separato statutario, allestito secondo il principio di rappresentazione veritiera e corretta, fornisce un quadro corrispondente all'effettiva situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale dell'azienda, in ottemperanza alle prescrizioni sull'allestimento dei conti per banche, commercianti di valori mobiliari, gruppi e conglomerati finanziari.

Sebbene negli allegati le singole cifre siano arrotondate per la pubblicazione, i calcoli sono effettuati sulla base delle cifre non arrotondate, motivo per cui possono risultare piccole differenze.

Conversione delle valute estere

Le posizioni di bilancio in valuta estera sono convertite al rispettivo corso dei cambi valido alla fine dell'anno. Gli eventuali utili o perdite di cambio sono contabilizzati con effetto sul risultato. I costi e i ricavi sono convertiti al corso del giorno determinante.

Corsi del giorno di riferimento

	31.12.2015	31.12.2016
EUR	1,0810	1,0753
USD	0,9900	1,0227
GBP	1,4685	1,2554
JPY	0,0082	0,0087

Compensazione

Salvo nei casi riportati di seguito, non viene effettuata in linea di massima alcuna compensazione. Si procede a una compensazione tra crediti e impegni se sono soddisfatte tutte le seguenti condizioni: tali crediti e impegni derivano da operazioni dello stesso genere con la stessa controparte, con la stessa scadenza o una scadenza anteriore del credito, sono espressi nella stessa valuta e non possono comportare alcun rischio di controparte. Eventuali valori di sostituzione positivi e negativi con la stessa controparte vengono compensati esclusivamente in presenza di accordi bilaterali giuridicamente riconosciuti e applicabili. Le rettifiche di valore vengono detratte dalla rispettiva voce attiva.

Iscrizione in bilancio secondo il principio della data di chiusura / di adempimento

Le operazioni di compravendita di titoli sono contabilizzate in linea di principio alla data di chiusura. Le operazioni in valuta e le operazioni del mercato monetario concluse comportano un'iscrizione a bilancio alla data di adempimento (data di valuta). Fino alla data di adempimento, le operazioni in valuta sono iscritte a bilancio sotto le voci «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» o «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati» al rispettivo valore di sostituzione.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Principi generali di valutazione

Le posizioni dettagliate che figurano in una voce di bilancio sono valutate individualmente (valutazione individuale).

Liquidità, crediti nei confronti di banche e crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli

L'iscrizione in bilancio avviene in base al valore nominale o al valore d'acquisto al netto delle rettifiche di valore per i crediti compromessi. La svalutazione è determinata in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. Gli eventuali aggi o disaggi di crediti verso banche vengono delimitati temporalmente sulla loro durata. Le uscite di liquidità derivanti da operazioni pronti contro termine in acquisto sono iscritte come crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli. Le immobilizzazioni finanziarie ottenute in garanzia con l'operazione non sono generalmente iscritte a bilancio. I proventi da interessi delle operazioni pronti contro termine in acquisto sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. Le operazioni di prestito di titoli sono registrate al valore del deposito in contanti ricevuto o versato, inclusi gli interessi maturati. I titoli presi in prestito o ricevuti come garanzia sono iscritti in bilancio soltanto dopo che PostFinance ha verificato i diritti contrattuali previsti da tali titoli. I titoli concessi in prestito o forniti come garanzia continuano a essere iscritti in bilancio finché PostFinance non perde i diritti contrattuali connessi con i titoli in questione. I valori di mercato dei titoli concessi oppure ottenuti in prestito vengono monitorati quotidianamente, in modo da fornire o esigere all'occorrenza ulteriori garanzie. La copertura tramite titoli delle operazioni pronti contro termine in acquisto e delle operazioni di concessione di titoli in prestito avviene giornalmente ai valori di mercato attuali. Le commissioni incassate o pagate per un'operazione di prestito di titoli o di pronti contro termine sono iscritte come risultato da operazioni su commissioni e servizi.

Crediti nei confronti della clientela e crediti ipotecari

L'iscrizione in bilancio avviene in base al valore nominale o al valore d'acquisto al netto delle rettifiche di valore per i crediti compromessi. La svalutazione è determinata in base alla differenza tra il valore contabile del credito e l'importo prevedibilmente recuperabile, tenendo conto del rischio di controparte e dei ricavi netti risultanti dalla realizzazione di eventuali garanzie. Gli eventuali aggi o disaggi di crediti verso banche vengono delimitati temporalmente sulla loro durata. I crediti sono classificati come «a rischio» al più tardi nel momento in cui i termini di pagamento per il capitale e/o per gli interessi concordati contrattualmente sono scaduti da oltre 90 giorni. Gli interessi scoperti da più di 90 giorni sono considerati in mora. In aggiunta a tali rettifiche di valore individuali, PostFinance costituisce anche rettifiche di valore del portafoglio per coprire le eventuali perdite intervenute, ma non ancora identificabili singolarmente, al giorno di chiusura del bilancio. Per gli scoperti antecedenti a 60 giorni di clienti privati e commerciali si procede alla costituzione di uno star del credere. Le rettifiche di valore non più economicamente necessarie vengono sciolte con effetto sul risultato. Tutte le rettifiche di valore vengono detratte direttamente da questa voce di bilancio.

Gli interessi in mora il cui incasso è a rischio non vengono più riscossi: se la possibilità di recuperare gli interessi è talmente dubbia che la loro delimitazione non è più ritenuta opportuna, i prestiti vengono registrati come infruttiferi. Nel caso in cui un credito o parte dello stesso sia classificato come non recuperabile oppure in caso di rinuncia a un credito, il credito in questione viene azzerato addebitandolo alla relativa rettifica di valore.

Attività di negoziazione

Il portafoglio titoli, acquisito con l'obiettivo di ottenere utili a breve termine sfruttando in modo mirato le variazioni dei prezzi di mercato, è valutato al valore di mercato (fair value). Gli utili e le perdite realizzati e non realizzati con tale portafoglio destinato alla negoziazione sono iscritti a bilancio sotto la voce «Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value». I proventi da interessi e dividendi maturati nel portafoglio destinato alla negoziazione sono registrati sotto la voce «Risultato da operazioni sugli interessi». Qualora il fair value non fosse eccezionalmente disponibile, la valutazione e l'iscrizione in bilancio sono effettuate secondo il principio del valore più basso.

Valori di sostituzione positivi e negativi di strumenti finanziari derivati

Gli strumenti finanziari derivati non contabilizzati in base alle regole di copertura (hedge accounting) o che non ne soddisfano i requisiti sono considerati strumenti di negoziazione. Gli strumenti finanziari derivati, acquistati a scopi di negoziazione, sono iscritti in bilancio al valore di mercato e di seguito valutati al valore di mercato. Le operazioni di copertura (hedge accounting) sono iscritte in bilancio se gli strumenti finanziari derivati compensano efficacemente le oscillazioni del valore di mercato o del flusso finanziario delle transazioni coperte. L'efficacia di tali transazioni a titolo di garanzia è 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 computata nel conto di compensazione, mentre la quota senza effetto viene registrata come avente un effetto sul conto economico. I valori di sostituzione positivi e negativi per tutti gli strumenti finanziari derivati sono registrati al fair value rispettivamente nelle posizioni «Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati» o «Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati».

Immobilizzazioni finanziarie

Le immobilizzazioni finanziarie con scadenza fissa che PostFinance ha la possibilità e l'intenzione di detenere fino alla scadenza sono valutate secondo il metodo dei costi ammortizzati (metodo accrual). Il metodo dell'interesse effettivo ripartisce la differenza tra valore d'acquisto e valore di recupero (aggio/disaggio) sulla durata del rispettivo investimento, in base al metodo del valore attuale. 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 corsi di borsa se sono soddisfatti i requisiti di un prezzo fissato su un mercato liquido ed efficiente in termini di prezzo. Se immobilizzazioni finanziarie detenute con l'intenzione di un loro mantenimento fino alla scadenza sono invece vendute o rimborsate prima della scadenza finale, gli utili o le perdite conseguiti corrispondenti alla componente d'interesse devono essere delimitati sull'arco della durata residua. Il portafoglio di titoli di partecipazione (azioni) è valutato in base al principio del valore più basso. I titoli di debito non acquistati con l'intenzione di essere detenuti fino alla scadenza sono valutati anch'essi in base al principio del valore più basso. PostFinance controlla regolarmente le immobilizzazioni finanziarie per individuare eventuali indicatori di svalutazione. Quali indicatori vengono presi in considerazione soprattutto gli sviluppi dei valori di mercato nonché i downgrading del rating del credito da parte di agenzie di rating riconosciute o banche autorizzate. Se risultano esservi simili indicatori, si determina l'importo realizzabile. In aggiunta a tali rettifiche di valore individuali, PostFinance costituisce anche rettifiche di valore del portafoglio per coprire le eventuali perdite intervenute, ma non ancora identificabili singolarmente, al giorno di chiusura del bilancio. Entrambe le rettifiche di valore vengono detratte direttamente da questa voce di bilancio. Le rettifiche di valore non più economicamente necessarie vengono sciolte con effetto sul risultato. Sono imputate a questa voce di bilancio anche le somme recuperate di crediti già ammortizzati in periodi precedenti. Gli immobili destinati all'alienazione vengono iscritti a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie e valutati secondo il principio del valore più basso.

Partecipazioni

Tutti i titoli di partecipazione a società detenuti nell'intento di effettuare un investimento duraturo sono registrati come partecipazioni. L'iscrizione in bilancio viene effettuata al valore d'acquisto, al netto degli ammortamenti economicamente necessari, secondo il principio della valutazione individuale.

Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali sono iscritte a bilancio ai costi d'acquisizione al netto degli ammortamenti cumulati. Le immobilizzazioni materiali sono ammortizzate secondo il metodo lineare sull'arco della vita utile stimata. Tale durata di utilizzo è pari a:

- 3–4 anni per l'infrastruttura informatica
- 10 anni per i Postomat
- 10 anni per il software per il traffico dei pagamenti
- 10–50 anni per gli immobili

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Valori connessi con l'acquisizione, l'installazione e lo sviluppo di software per il traffico dei pagamenti vengono attivati nel momento in cui portano un vantaggio economico misurabile.

Si verifica regolarmente che non vi siano segni di una sopravvalutazione. In caso contrario, il valore contabile è confrontato con l'importo realizzabile (valore superiore tra fair value al netto dei costi di alienazione e valore d'uso). Se il valore contabile di un attivo è superiore all'importo realizzabile, si procede alla contabilizzazione di una svalutazione, pari alla differenza tra valore contabile e importo realizzabile. I proventi realizzati con l'alienazione di immobilizzazioni materiali sono registrati come «Ricavi straordinari», le perdite sotto la voce «Costi straordinari».

Valori immateriali

Un'eccedenza attiva (goodwill) risultante dalla prima valutazione di un'acquisizione aziendale viene iscritta a bilancio alla voce «Valori immateriali» e ammortizzata nell'arco della vita utile. Il goodwill iscritto all'attivo viene ammortizzato secondo il metodo lineare su un arco di tempo di dieci anni. La quota di goodwill, la cui registrazione all'attivo non è più giustificata in base a una valutazione nel giorno di chiusura del bilancio, viene inoltre ammortizzata alla data corrispondente. Tale valutazione viene eseguita in presenza di indizi di riduzione di valore (impairment).

Ratei e risconti attivi e passivi

Gli interessi attivi e passivi, le commissioni nonché altri ricavi e costi relativi al periodo di contabilizzazione sono contabilizzati secondo il criterio della competenza per fornire una presentazione corretta del conto economico.

Impegni nei confronti di banche, impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli e impegni risultanti da depositi della clientela

I conti privati e commerciali sono iscritti a bilancio al valore nominale. Le immobilizzazioni finanziarie trasferite quale garanzia in occasione di operazioni pronti contro termine continuano a essere iscritte a bilancio nelle immobilizzazioni finanziarie. I costi degli interessi per operazioni pronti contro termine sono contabilizzati secondo il criterio della competenza. La copertura tramite titoli delle operazioni pronti contro termine e delle operazioni di securities borrowing avviene giornalmente ai valori di mercato attuali. Sia i prestiti contratti presso banche sia le obbligazioni di cassa sono iscritti a bilancio al valore nominale.

Accantonamenti

Per tutti i rischi ravvisabili nel giorno di chiusura del bilancio si costituiscono, secondo criteri oggettivi, accantonamenti, registrandoli sotto questa posizione di bilancio. Gli accantonamenti non più economicamente necessari vengono sciolti con effetto sul risultato.

Impegni eventuali, promesse irrevocabili, impegni di pagamento e di versamento suppletivo

L'iscrizione nelle operazioni fuori bilancio viene effettuata al valore nominale. Per gli eventuali rischi d'inadempimento ravvisabili si costituiscono accantonamenti.

Impegni previdenziali

Il trattamento degli obblighi previdenziali presso PostFinance avviene secondo lo standard contabile «Swiss GAAP RPC 16/26», conformemente alla Circolare FINMA 2015/1 nm. 495 segg. I collaboratori e le collaboratrici di PostFinance sono assicurati presso la Fondazione Cassa pensioni Posta con un doppio primato ai sensi della Legge sulla previdenza professionale (LPP). I piani assicurano il personale 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. I costi per gli impegni previdenziali sono presentati nei costi per il personale. L'impegno previdenziale, che corrisponde al valore economico attuariale per la durata computabile dell'assicurazione del collaboratore o della collaboratrice, tiene conto del futuro integrando le probabilità statistiche relative a eventi quali il decesso e l'invalidità.

La riserva dei contributi del datore di lavoro è inclusa nella Cassa pensioni Posta. PostFinance SA non dispone qui di nessun potere decisionale. Poiché il vantaggio economico futuro non rientra nella sovranità di PostFinance, i contributi del datore di lavoro non vengono iscritti all'attivo.

Imposte

Le imposte sull'utile sono calcolate in base ai risultati annuali del periodo in esame. Per la limitazione fiscale passiva ci si basa sull'aliquota d'imposta attuale. Gli importi delimitati sono iscritti a bilancio sotto i ratei e risconti attivi o passivi.

Gli effetti fiscali dovuti a differenze tra i valori di attivi e impegni riportati in bilancio e i relativi valori fiscali sono contabilizzati come imposte differite sotto gli accantonamenti. Le imposte differite sono calcolate separatamente per ogni periodo contabile.

Esternalizzazione di unità (outsourcing)

PostFinance SA ha esternalizzato diversi servizi a società del gruppo Posta. Contratti di outsourcing sono stati stipulati con Posta CH SA per il traffico dei pagamenti, i servizi finanziari e informatici e con Swiss Post Solutions SA per la stampa e la spedizione di documenti del conto e per la soluzione e-fattura.

Modifiche nell'allestimento dei conti rispetto all'anno precedente

Nell'anno d'esercizio 2016 non sono state apportate modifiche nell'allestimento dei conti rispetto all'anno precedente.

La politica commerciale nell'impiego di strumenti finanziari derivati e hedge accounting

PostFinance SA impiega gli strumenti finanziari derivati esclusivamente a copertura dei rischi di oscillazione dei tassi e dei rischi valutari con l'utilizzo di hedge accounting.

Per allargare l'universo di investimento, PostFinance investe in obbligazioni in valuta estera. Al fine di coprire i rischi valutari, le obbligazioni in valuta estera rifinanziate in franchi svizzeri vengono convertite in obbligazioni sintetiche in franchi svizzeri mediante swap su divise, mitigando così del tutto i rischi valutari.

Per coprire i rischi valutari derivanti da mandati di azioni vengono impiegati a rotazione contratti a termine su divise, attenuando così gran parte dei rischi valutari (> 80%).

Gli swap su tassi d'interesse vengono impiegati per gestire la duration sul fronte delle attività. Le obbligazioni con duration lunga (breve) vengono convertite, mediante swap su tassi d'interesse, in obbligazioni con duration breve (lunga). L'utilizzo di swap su tassi d'interesse ha lo scopo di pilotare la strategia di trasformazione delle scadenze sul bilancio complessivo.

Tipologie di operazioni di base e di copertura

PostFinance SA impiega l'hedge accounting soprattutto nell'ambito di obbligazioni (copertura dei rischi di oscillazione dei tassi d'interesse e dei rischi valutari mediante swap su tassi d'interesse o, in maniera combinata, su divise e tassi d'interesse) e di azioni (copertura parziale del rischio valutario mediante contratti in divise a termine).

Composizione dei gruppi di strumenti finanziari

Gli investimenti finanziari sensibili alle oscillazioni dei tassi d'interesse e di valuta sono garantiti mediante micro hedge. Il rischio valutario in caso di azioni è in gran parte ridotto mediante operazioni a termine su divise.

Correlazione economica tra operazioni di base e operazioni di copertura

Nel momento in cui uno strumento finanziario viene classificato come rapporto di copertura, PostFinance SA documenta la relazione tra lo strumento finanziario e l'operazione di base garantita. PostFinance documenta tra l'altro gli obiettivi e la strategia in materia di gestione del rischio per la transazione di copertura e i metodi di valutazione dell'efficacia del rapporto di copertura. Il nesso

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

economico tra operazione di base e operazione di copertura viene valutato costantemente in modo prospettico nel quadro dei test di efficacia, osservando tra l'altro lo sviluppo contrapposto dei valori e la loro correlazione.

Misurazione dell'efficacia

Una copertura è da considerarsi in larga misura efficace se sono sostanzialmente soddisfatti i seguenti criteri:

- la copertura viene valutata come ampiamente efficace sia nella rilevazione iniziale (prospettica mediante analisi della regressione) sia durante la decorrenza (retrospettiva sulla base del metodo dollar-offset)
- tra operazione di base e operazione di copertura vi è una stretta correlazione economica
- le variazioni di valore dell'operazione di base e della transazione di copertura evidenziano un andamento opposto in relazione al rischio coperto
- i risultati effettivi della copertura si collocano in una fascia dell'80–125%

Inefficacia

Se il risultato del test di efficacia si colloca all'interno della fascia tra l'80% e il 125%, è possibile impiegare l' hedge accounting conformemente allo IAS 39 per il periodo in questione. Se una parte risulta inefficace, viene inclusa nel conto economico del rispettivo periodo.

Avvenimenti successivi al giorno di chiusura del bilancio

Fino alla data di allestimento del presente conto non si è verificato alcun avvenimento rilevante al 31 dicembre 2016 che sia soggetto all'obbligo di iscrizione in bilancio e/o tale da dover essere dichiarato nell'allegato.

3 | Gestione del rischio

PostFinance porta avanti una gestione dei rischi adeguata e conforme alle disposizioni normative bancarie. I rischi commerciali specifici dell'azienda, in particolare quelli legati alle oscillazioni dei tassi, alla liquidità, ai crediti, al mercato e i rischi strategici e operativi sono gestiti mediante strumenti e metodi d'uso nel ramo.

Organizzazione

Oltre a eseguire annualmente un accertamento dei rischi, il Consiglio di amministrazione di PostFinance, tramite la commissione «Audit & Compliance» e la commissione «Risk», definisce le linee guida e i principi superiori per il trattamento dei rischi finanziari, strategici e operativi, approva la politica dei rischi e fissa le condizioni quadro che gli uffici operativi sono tenuti a rispettare nella gestione del rischio. Tali limiti si basano sull'approccio standard internazionale delle disposizioni regolamentari e indicano l'entità massima dei rischi finanziari che PostFinance può assumere in termini di «capitale proprio necessario in base alle prescrizioni normative». L'esposizione massima al rischio di PostFinance dipende dalla sua sostenibilità in merito e dalla propensione ad assumerne del Consiglio di amministrazione. Il comitato di direzione di PostFinance è responsabile della gestione attiva dei rischi finanziari, strategici e operativi nell'ambito delle condizioni quadro definite dal Consiglio di amministrazione. Esso assicura inoltre il mantenimento di un'infrastruttura di gestione del rischio adeguata dal punto di vista organizzativo, del personale, degli strumenti tecnici e dei metodi. Tra le sue mansioni e responsabilità rientra la messa in pratica della gestione e del controllo del rischio attraverso sia la fissazione di limiti propri a ciascuna categoria di rischio sia la definizione di disposizioni per i rapporti di controllo del rischio stesso. Il comitato di direzione viene informato mediante rendiconti settimanali e mensili sugli esiti della misurazione dei rischi e sul loro stato rispetto ai limiti fissati. Su tali basi decide in seguito eventuali misure di controllo da adottare. La sezione Gestione del rischio di PostFinance supporta il comitato di direzione, nonché il comitato Asset & Liability, appositamente incaricato, nella gestione dei rischi finanziari a livello di bilancio complessivo. La sezione individua e misura i rischi finanziari assunti da PostFinance, propone misure di controllo, quindi monitora l'efficacia delle misure approvate e ne fornisce un resoconto. La sezione Verifica del rischio definisce una serie di strumenti ad hoc per identificare, misurare, valutare e controllare i rischi non finanziari assunti da PostFinance e fornisce supporto ai responsabili della gestione del rischio

nell'utilizzo di questi strumenti. In qualità di istanza di controllo indipendente monitora il profilo di rischio assunto nel complesso delle categorie di rischio e fornisce un punto di vista centrale sulla situazione di rischio totale di PostFinance SA.

Metodi di misurazione dei rischi finanziari

I metodi di misurazione 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 sono assicurate da un sistema di limiti a più livelli.

Per la misurazione dei rischi finanziari si impiegano diversi metodi caratterizzati da gradi di complessità differenti. L'obiettivo principale di tale attività è quello di consentire una gestione dei rischi adeguata da parte degli organi di vigilanza.

Tra i metodi di misurazione dei rischi utilizzati all'interno di PostFinance vi sono quelli basati su analisi degli scenari (ad es. per la misurazione degli effetti sui proventi derivanti da rischi di oscillazione dei tassi o sfruttamento dei limiti del rischio di credito), analisi di sensibilità (ad es. per la misurazione degli effetti sul valore attuale derivanti da rischi di oscillazione dei tassi) e metodi value at risk (ad es. per la determinazione di rischi collegati al valore di mercato legati a investimenti azionari).

Gestione dei rischi finanziari presso PostFinance

PostFinance si assume, misura, gestisce e controlla costantemente i rischi finanziari indicati di seguito.

Rischi di oscillazione dei tassi e rischi legati alla struttura di bilancio

Con il termine «rischio di oscillazione dei tassi» si intende il potenziale effetto di una variazione dei tassi di mercato sui valori economici di attivi e impegni nel bilancio, riconducibile principalmente a incongruenze dei rispettivi termini, e sul reddito da interessi nel conto economico.

Le operazioni a bilancio di PostFinance rappresentano una delle principali fonti di guadagno della Posta. Dato che le variazioni dei tassi influiscono direttamente sui proventi netti da interessi, si attribuisce grande importanza al rischio di oscillazione dei tassi.

I fondi passivi di PostFinance sono costituiti in prevalenza da depositi dei clienti senza formazione di interessi e vincolo di capitale fissi. I vincoli relativi agli interessi e al capitale di questi fondi sono pertanto valutati mediante un modello di replica, nell'ambito del quale si punta a fornire una rappresentazione di prodotti cliente equivalenti il più possibile congruente dal punto di vista delle scadenze, minimizzando la volatilità dei margini degli interessi. Il comitato di direzione fissa le scadenze per gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali in base a un'auspicata sensibilità al valore economico del capitale proprio e le comunica alla sezione Tesoreria, definendo così una strategia di trasformazione delle scadenze. Il conseguente equilibrio tra i vincoli dei tassi d'interesse dei passivi e degli attivi corrisponde alla trasformazione delle scadenze, che viene controllata in una prospettiva del valore economico e degli utili.

La prospettiva del valore economico coglie l'effetto netto di una variazione dei tassi sul capitale proprio di PostFinance in caso di modifiche della curva dei tassi di interesse. I cash flow futuri vengono scontati conformemente alla formula del valore economico rettificata in base al rischio. La sensibilità è definita sulla base, da un lato, dello spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse e, dall'altro, sulla base di isolati shock dei tassi a determinate scadenze (tassi chiave).

Al 31 dicembre 2016 la variazione assoluta del valore economico del capitale proprio con uno spostamento parallelo della curva dei tassi di interesse di +100 punti base ammontava a -158 milioni di franchi (anno precedente: -410 milioni con uno spostamento dei tassi di -100 punti base). Diversamente da quanto accadeva lo scorso anno, al momento PostFinance sta perseguendo una trasformazione positiva delle scadenze. Il passaggio da una trasformazione negativa a una trasformazione positiva delle scadenze è dovuto in particolare alla maggiore sensibilità ai tassi degli attivi.

Diversamente dall'osservazione orientata al valore economico, la prospettiva degli utili correnti analizza gli effetti di diversi potenziali scenari di interessi, relativi a più periodi, sui futuri redditi da interessi di PostFinance. In quest'analisi si eseguono simulazioni dinamiche dei ricavi su diversi scenari

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

deterministici. Questi ultimi descrivono sia gli andamenti futuri dei tassi di mercato e il conseguente sviluppo degli interessi e dei volumi dei clienti per ogni replica, sia eventuali diverse strategie di trasformazione delle scadenze.

Rischi di credito

Il rischio di credito è quello 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 intere regioni può mettere a repentaglio la solvibilità di tutto un gruppo di controparti altrimenti indipendenti tra loro.

Il 26 giugno 2013 PostFinance SA ha ottenuto la licenza bancaria. Nonostante ciò, le disposizioni della legislazione postale vietano tuttora all'istituto finanziario di concedere direttamente crediti e ipoteche. I depositi remunerati dei clienti non sono quindi utilizzati per assegnare crediti ipotecari, ma continuano a essere investiti sui mercati monetari e dei capitali. A tal proposito PostFinance continua a perseguire una politica d'investimento conservativa e prende le decisioni relative a tale ambito valutando in primo luogo i fattori liquidità e solvibilità. Attraverso un'ampia diversificazione a livello di settori, paesi e controparti delle immobilizzazioni finanziarie si limita volutamente il rischio di accumulazione. Una quota sostanziosa di depositi dei clienti è depositata presso la BNS sotto forma di averi in conto giro.

I rischi di credito connessi alle attività d'investimento della sezione Tesoreria sul mercato monetario e dei capitali vengono arginati mediante disposizioni d'investimento e prescrizioni sui limiti. Questi ultimi, che si riferiscono a controparti, struttura del rating e gestione dei rischi paese, consentono di effettuare investimenti solamente presso debitori che possiedono un rating e una solvibilità di qualità investment grade.

Le prescrizioni o restrizioni d'investimento poggiano su valutazioni di rating accessibili al pubblico, formulate da agenzie di rating riconosciute o da banche abilitate, e vengono costantemente adeguate in caso di variazioni della solvibilità delle controparti. Oltre a essere costantemente monitorato, il rispetto delle disposizioni sui limiti viene verificato prima della conclusione di qualsiasi operazione.

Nota sui rischi di concentrazione nel collateral

I rischi di concentrazione nel collateral possono derivare da operazioni di repo (investimenti finanziari contro garanzia [collateral]) e di securities lending (prestiti di titoli contro garanzia). Il collateral protegge PostFinance dal rischio d'inadempimento della controparte, poiché può essere utilizzato da PostFinance in tale eventualità. Le concentrazioni elevate nel collateral sono misurate, monitorate e limitate, in quanto perdite significative di valore del collateral possono generare episodi di insolvenza delle controparti (garanti).

Nota sui rischi di credito derivanti da operazioni ipotecarie e finanziamenti a PMI

Dalle operazioni ipotecarie, proposte da giugno 2008 in collaborazione con Münchener Hypothekenbank eG (MHB), non derivano rischi di credito per PostFinance, poiché questi ultimi vengono interamente assunti dalla banca partner. Dall'autunno del 2009 è in atto una collaborazione con Valiant Bank AG per i finanziamenti alle piccole e medie imprese, collaborazione che ha consentito a PostFinance di sviluppare ulteriormente l'offerta sul mercato retail. Dall'autunno del 2010 PostFinance coopera con Valiant anche per le operazioni ipotecarie per clienti privati. I rischi di credito derivanti da questi due ambiti di cooperazione sono assunti da Valiant.

Rischi di liquidità

I rischi di liquidità consistono nell'eventualità di non essere in grado di far fronte in tempo utile ai pagamenti attuali e futuri o di non poterli soddisfare integralmente. I rischi di liquidità vengono gestiti su un orizzonte temporale a breve, medio e a lungo termine. Per assicurare la liquidità su base giornaliera si definiscono dei cuscinetti di liquidità che possono essere utilizzati per fronteggiare pagamenti imprevisti. Tali riserve dovrebbero essere utilizzabili anche in situazioni di stress che non permettono più di procurarsi liquidità su un mercato interbancario non garantito. I valori minimi dei cuscinetti di liquidità sono stabiliti basandosi su uscite di liquidità elevate su un orizzonte temporale di un giorno, le cui probabilità di realizzazione sono molto limitate.

Per garantire la liquidità sul breve periodo si calcola e si limita l'indice normativo di copertura della liquidità, il cosiddetto liquidity coverage ratio (LCR). Al 31 dicembre 2016 il liquidity coverage ratio era pari al 204% (anno precedente: 217%).

Per assicurare la liquidità a medio termine si definiscono, invece, degli scenari di stress di liquidità che si estendono per almeno tre mesi e che non possono portare a mancanza di liquidità. La situazione strutturale e a lungo termine della liquidità viene valutata ogni anno dal comitato di direzione. Per fronteggiare eventuali emergenze di liquidità è stato predisposto un apposito piano.

Rischi valutari

I rischi valutari consistono nell'eventualità che il valore di uno strumento finanziario vari a causa di oscillazioni dei corsi di cambio. Tali rischi possono insorgere per PostFinance nell'ambito del traffico internazionale dei pagamenti, in relazione all'offerta di prodotti in valuta straniera e agli investimenti in moneta estera.

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 su divise.

I rischi valutari vengono misurati e limitati a livello del bilancio complessivo mediante l'indice value at risk. Nella misurazione si prendono in considerazione tutte le operazioni attive e passive che influenzano la bilancia valutaria. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo pari al 99% e una durata di mantenimento ipotetica di un giorno. La simulazione storica prende in considerazione le variazioni dei fattori di rischio intervenute negli ultimi 500 giorni di negoziazione.

Al 31 dicembre 2016 il value at risk risultante da rischi valutari era di 1,4 milioni di franchi (anno precedente: 0,7 milioni).

Altri rischi di mercato

Per individuare ulteriori fonti di introiti PostFinance effettua investimenti in azioni e fondi del portafoglio bancario. Al fine di misurare i rischi di mercato derivanti da queste operazioni, a ciascuna voce vengono assegnati i fattori di rischio che hanno un'influenza sul valore economico della voce stessa. Tali fattori includono i rischi di oscillazione dei tassi, di valuta, di credit spread e azionari. Per gli investimenti in fondi sono utilizzati inoltre degli indicatori proxy per la misurazione del rischio di credito. Per misurare gli altri rischi di mercato, la variazione del valore economico è ora modellata in funzione della variazione dei rischi associati, quindi misurata e limitata mediante l'indice value at risk. Il metodo utilizzato è quello della simulazione storica con un livello di confidenza conservativo pari al 95% e una durata di mantenimento ipotetica di 250 giorni. Il value at risk per 250 giorni è determinato mettendo in scala il value at risk relativo a un giorno, in base alla regola della radice quadrata del tempo. La simulazione storica prende in considerazione le variazioni dei fattori di rischio intervenute negli ultimi 500 giorni di negoziazione.

Al 31 dicembre 2016 il value at risk risultante da altri rischi di mercato era di 487 milioni di franchi (anno precedente: 329 milioni). L'incremento è prevalentemente riconducibile a titoli a reddito fisso che sono stati contabilizzati come disponibili per l'alienazione allo scopo di una maggiore flessibilità nella gestione di bilancio secondo gli IFRS e che confluiscono pertanto nell'analisi dei rischi di mercato.

Per misurare e controllare gli effetti contabili di oscillazioni del valore di mercato è stata fissata una soglia di segnalazione delle perdite che si riferisce alle perdite di valore di mercato accumulate nell'anno civile e aventi ripercussioni sul risultato. Se la perdita di valore di mercato supera la soglia di segnalazione, il comitato di direzione deve adottare misure opportune.

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Gestione del rischio operativo presso PostFinance

Definizione

Conformemente alle regole del Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria, i rischi operativi per PostFinance sono definiti come il rischio di perdite derivanti da inadeguatezza ed errore di processi, individui o sistemi interni o da eventi esterni. I principi cui attenersi per il trattamento dei rischi operativi presso PostFinance sono contenuti nella politica dei rischi.

Organizzazione

PostFinance pratica una gestione del rischio operativo guidata tecnicamente da un ufficio specializzato centrale. Tale ufficio definisce il processo di gestione dei rischi per l'intera unità e assicura l'identificazione, la vigilanza, il rilevamento e il reporting regolari e tracciabili di tutti i rischi operativi essenziali. Inoltre, l'ufficio centrale mette a disposizione gli ausili e gli strumenti necessari e funge da interfaccia tra i superiori e la Commissione del comitato di direzione Controllo interno (CCD CI), cui compete l'attuazione efficace ed efficiente della gestione del rischio operativo.

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

Ognuno dei maggiori rischi operativi di PostFinance (2016: nove rischi di maggiore entità; 2017: nove rischi di maggiore entità) è di competenza di un risk manager operativo decentrato. Quest'ultimo è responsabile della valutazione e sorveglianza regolare del rischio che gli è stato affidato ed è tenuto a presentare un rapporto trimestrale alla commissione tecnica OpRisk.

Strumenti

Per la gestione attiva dei rischi operativi PostFinance dispone di una serie di strumenti d'uso nel settore. Da un lato, la raccolta dei dati delle perdite estesa a tutta l'azienda, raccolta che consente di analizzare le perdite operative sorte in passato, individuarne i punti in comune e, sulla base di questi, adottare misure appropriate; dall'altro, le stime strutturate dei rischi (self risk assessment) che permettono di valutare i potenziali scenari di rischio che in futuro potrebbero costituire un pericolo per PostFinance. L'inventario dei rischi che ne risulta consente alla CCD CI di disporre di una valida panoramica della situazione di rischio complessiva dell'azienda.

Oltre a ciò, le misure decise dal comitato della direzione CI per minimizzare i rischi operativi sono sottoposte a una sorveglianza centralizzata. Gli indicatori d'individuazione precoce dei rischi sono impiegati soprattutto dagli uffici decentrati per individuare tempestivamente ogni variazione della situazione di rischio.

Reporting

La CCD CI riceve trimestralmente un rapporto aggiornato sui rischi di maggiore entità e adotta all'occorrenza delle misure volte a ridurli. 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.

4 | Pubblicazione dei fondi propri secondo le normative per le banche di rilevanza sistemica

Con la disposizione della Banca nazionale svizzera del 29 giugno 2015, PostFinance SA è stata dichiarata un gruppo finanziario di rilevanza sistemica. Ciò ha reso applicabili anche nei confronti di PostFinance SA i requisiti di cui agli articoli 124–133 dell’Ordinanza sui fondi propri e la ripartizione dei rischi delle banche e dei commercianti di valori mobiliari (OFoP).

Con la disposizione del 23 maggio 2016, l’autorità di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) ha definito i requisiti individuali ampliati sulla base dell’OFoP in vigore fino al 30 giugno 2016. Il 1° luglio 2016 è entrata in vigore la nuova OFoP con la quale sono stati adeguati anche i requisiti per le banche di rilevanza sistemica. Poiché al momento non è stata ancora emessa una nuova disposizione per PostFinance SA, i requisiti corrispondono ancora a quelli della precedente. La terminologia, invece, è stata già ripresa dalla nuova OFoP. I requisiti saranno spiegati in dettaglio mediante note a piè di pagina.

La pubblicazione per le banche di rilevanza sistemica costituisce un calcolo parallelo che completa la «pubblicazione delle disposizioni in materia di capitale proprio al 31 dicembre 2016». Requisiti diversi comportano degli scostamenti sia nei fondi propri computabili che nelle quote di capitale.

Quote di capitale minime per esigenze di capitale ponderate e non ponderate in funzione del rischio

in %	Quote
Esigenze per quote di capitale ponderate in funzione del rischio¹	
Fondi propri minimi	8,00%
Cuscinetto di fondi propri	2,75%
Fondi propri supplementari ²	3,65%
Esigenze complessive	14,40%
di cui almeno in capitale proprio di base di qualità primaria (CET1)	10,00%
di cui in capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger) al massimo	3,00%
di cui in capitale convertibile con soglia di attivazione bassa (low trigger) al massimo	1,40%
Cuscinetto anticiclico	0,00%
Cuscinetto anticiclico esteso	0,01%
Esigenze complessive (incl. cuscinetti anticiclico e anticiclico esteso)	14,41%
Esigenze per quote di capitale non ponderate – Leverage Ratio³	
Fondi propri minimi	3,00%
Cuscinetto di fondi propri	0,00%
Fondi propri supplementari ⁴	0,46%
Esigenze complessive	3,46%

1 Conformemente agli artt. 130 e 131 OFoP (esigenze minime) e art. 148c OFoP (disposizioni transitorie)

2 Corrisponde alla differenza tra l’esigenza secondo le disposizioni transitorie sancite dall’art. 148c OFoP e l’esigenza complessiva del 14,4%.

3 Conformemente agli artt. 130 e 131 OFoP (esigenze minime) e all’art. 148c OFoP (disposizioni transitorie)

4 Corrisponde alla differenza tra l’esigenza secondo le disposizioni transitorie sancite dall’art. 148c OFoP e l’esigenza complessiva del 3,46%.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Fondi propri regolamentari computabili secondo la definizione per le banche di rilevanza sistemica

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Fondi propri di base di qualità primaria (prima delle modifiche)	6'682	6'682
Modifiche relative a fondi propri di base di qualità primaria	-1'400	-1'200
Riclassificazione dei fondi propri di base di qualità primaria	-	-
Fondi propri di base di qualità primaria (CET1) secondo la definizione per banche di rilevanza sistemica	5'282	5'482
Capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	-	-
Capitale convertibile con soglia di attivazione bassa (low trigger)	-	-
Totale fondi propri computabili	5'282	5'482
Somma degli attivi ponderati in funzione del rischio (RWA)	27'100	31'969
Quote di capitale secondo la definizione per banche di rilevanza sistemica		
Quota di fondi propri di base di qualità primaria (CET1)	19,49%	17,13%
Quota di capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	0,00%
Quota di capitale convertibile con soglia di attivazione bassa (low trigger)	0,00%	0,00%
Quota di capitale complessiva	19,49%	17,13%

Copertura delle esigenze di capitale ponderate in funzione del rischio al 31.12.2016

mln di CHF	Quota esigenze	Esigenze capitale	Quota capitale	Capitale disponibile
Fondi propri minimi	8,00%	2'557	8,00%	2'557
di cui coperti da fondi propri di base di qualità primaria	8,00%	2'557	8,00%	2'557
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	-	0,00%	-
Cuscinetto di fondi propri¹	2,75%	879	5,50%	1'758
di cui coperti da fondi propri di base di qualità primaria	2,75%	879	5,50%	1'758
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	-	0,00%	-
Fondi propri supplementari	3,65%	1'167	3,65%	1'167
di cui coperti da fondi propri di base di qualità primaria	0,00%	-	3,65%	1'167
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	-	0,00%	-
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione bassa (low trigger)	0,00%	-	0,00%	-
Totale	14,40%	4'603	17,15%	5'482
Ecceденza			2,75%	879
Cuscinetto anticiclico	0,00%	0	0,00%	0
Cuscinetto anticiclico esteso	0,01%	4	0,01%	4
Totale (incl. cuscinetti)	14,41%	4'608	17,13%	5'478
Ecceденza (dopo copertura di esigenze cuscinetto)			2,73%	874
Somma degli attivi ponderati in funzione del rischio				31'969

¹ Quota di capitale proprio ottenuta e capitale disponibile, incluse ecceденze dopo copertura di esigenze complessive senza cuscinetti

Leverage ratio in base alle posizioni non ponderate			
mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016	
Totale di bilancio	115'689	120'379	
Attivi portati in deduzione dai fondi propri di base computabili	-1'400	-1'200	
Modifiche relative ai derivati	188	447	
Modifiche relative a operazioni di finanziamento di titoli	2	0	
Modifiche relative a operazioni fuori bilancio	1'026	1'055	
Altre modifiche	-	-	
Esposizione totale per leverage ratio	115'505	120'680	
Fondi propri di base (Tier 1)	5'282	5'482	
Leverage ratio	4,57%	4,54%	

Copertura delle esigenze di capitale non ponderate (leverage ratio) al 31.12.2016

mln di CHF	Quota esigenze	Esigenze capitale	Quota capitale	Capitale disponibile
Fondi propri minimi	3,00%	3'620	3,00%	3'620
di cui coperti da fondi propri di base di qualità primaria	3,00%	3'620	3,00%	3'620
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	-	0,00%	-
Cuscinetto di fondi propri¹	0,00%	-	1,08%	1'306
di cui coperti da fondi propri di base di qualità primaria	0,00%	-	1,08%	1'306
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	-	0,00%	-
Fondi propri supplementari	0,46%	555	0,46%	555
di cui coperti da fondi propri di base di qualità primaria	0,46%	555	0,46%	555
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione elevata (high trigger)	0,00%	-	0,00%	-
di cui capitale convertibile con soglia di attivazione bassa (low trigger)	0,00%	-	0,00%	-
Totale	3,46%	4'176	4,54%	5'482
Eccedenza			1,08%	1'306
Esposizione totale per leverage ratio				120'680

¹ Quota di capitale proprio raggiunta e capitale disponibile, incluse le eccedenze dopo la copertura delle esigenze complessive

Ulteriori indicazioni conformemente alla Circolare FINMA 2008/22 n. marg. 51:

le informazioni relative alle disposizioni in materia di capitale proprio sono pubblicate sul sito www.postfinance.ch.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Informazioni sul bilancio

5 | Operazioni di finanziamento di titoli

Suddivisione delle operazioni di finanziamento di titoli (attivi e passivi)

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Valore contabile dei crediti da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities borrowing e di reverse repurchase	311	84
Valore contabile degli impegni da depositi in contanti in relazione alle operazioni di securities lending e di repurchase	108	723
Valore contabile dei titoli in proprio possesso prestati nelle operazioni di securities lending o forniti a titolo di garanzia in quelle di securities borrowing nonché titoli trasferiti nelle operazioni di repurchase	2'107	3'251
di cui titoli per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di costituzione in pegno	1'996	2'528
Fair value dei titoli a garanzia nelle operazioni di securities lending, presi in prestito nelle operazioni di securities borrowing o ricevuti nelle operazioni di reverse repurchase per i quali è stato concesso, senza restrizioni, il diritto di rivendita o di ricostituzione in pegno	2'434	2'906

6 | Coperture di crediti, operazioni fuori bilancio e crediti compromessi

Presentazione delle coperture dei crediti

al 31.12.2016 mln di CHF	Tipo di copertura			Totale
	Copertura ipotecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)				
Crediti nei confronti della clientela ¹	–	–	13'210	13'210
Crediti ipotecari	0	–	–	0
stabili abitativi	0	–	–	0
Totale dei prestiti (al lordo della compensazione con le rettifiche di valore)	0	–	13'210	13'210
31.12.2015	0	–	11'029	11'029
Totale dei prestiti (al netto della compensazione con le rettifiche di valore)	0	–	13'169	13'169
31.12.2015	–	–	10'993	10'993

¹ Prestiti nei confronti di Comuni, città e Cantoni; tutti questi prestiti sono dotati di un rating assegnato da un'agenzia riconosciuta dalla FINMA.

Presentazione delle operazioni fuori bilancio al 31.12.2016 mln di CHF		Tipo di copertura			Totale
		Copertura ipo- tecaria	Altra copertura	Senza copertura	
Fuori bilancio					
Impegni eventuali		–	–	0	0
Promesse irrevocabili		–	–	709	709
Totale fuori bilancio 31.12.2016		–	–	709	709
31.12.2015		–	–	677	677

Crediti compromessi

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
	Importo lordo dei debiti ¹	34
Importo netto dei debiti	34	1
Rettifiche di valore singole	34	1

1 I prestiti obbligazionari giunti a scadenza e la relativa rettifica di valore individuale sono stati trasferiti dalla voce Immobilizzazioni finanziarie a Crediti nei confronti di banche

7 | Strumenti finanziari derivati

Presentazione degli strumenti finanziari derivati
(attivi e passivi)

al 31.12.2016 mln di CHF	Strumenti di negoziazione			Strumenti di copertura		
	Valori di sostituzio- ne positivi	Valori di sostituzio- ne negativi	Volume dei contratti	Valori di sostituzio- ne positivi	Valori di sostituzio- ne negativi	Volume contrat- tuale
Strumenti su tassi d'interesse						
Swap	–	–	–	–	133	3'055
Divise / metalli preziosi						
Contratti a termine	4	5	779	3	50	1'520
SWAPS CCIRS	–	–	–	58	79	5'704
Totale al lordo degli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	4	5	779	61	263	10'278
di cui calcolati con un modello di valutazione	4	5		61	263	
31.12.2015	3	6	576	57	204	7'003
di cui calcolati con un modello di valutazione	3	6		57	204	
Totale al netto degli accordi di compensazione (netting) al 31.12.2016	4	5	779	61	263	10'278
31.12.2015	3	6	576	57	204	7'003

Suddivisione per controparti

al 31.12.2016 mln di CHF	Stanze di compen- sazione (clearing house) centrali	Banche e com- mercianti di valori mobiliari	Altri clienti
	Valori di sostituzione positivi (al netto degli accordi di compensazione – netting)	–	62

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppo
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

8 | Immobilizzazioni finanziarie

Suddivisione delle immobilizzazioni finanziarie mln di CHF	Valore contabile		Fair value	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Titoli di debito	55'757	60'118	58'403	62'374
di cui destinati al mantenimento fino alla scadenza	55'757	60'118	58'403	62'374
Titoli di partecipazione	1'638	1'624	1'729	1'706
Totale	57'395	61'742	60'132	64'080
di cui titoli ammessi a operazioni pronti contro termine conformemente alle prescrizioni sulla liquidità	48'387	47'097	–	–

Suddivisione delle controparti per rating¹

min di CHF	Da AAA fino a AA–	Da A+ fino a A–	Da BBB+ fino a BBB–	Da BB+ fino a B–	Inferiore a B–	Senza rating
Titoli di debito: valori contabili	44'581	9'431	4'191	30	0	1'884

¹ Per i giudizi di merito creditizio sono state considerate le seguenti agenzie di rating riconosciute dalla FINMA: fedafin AG, Fitch Ratings, Moody's Investors Service, Standard & Poor's Ratings Services.

9 | Partecipazioni

Presentazione delle partecipazioni

mln di CHF	Valore di acquisto	Rettifiche di valore finora accumulate	Valore contabile 31.12.2015	2016					Valore contabile 31.12.2016	Valore di mercato 31.12.2016
				Riclassificazioni	Investimenti	Disinvestimenti	Rettifiche di valore	Ripristini		
Partecipazioni										
quotate in borsa	28	–8	20	–	17	1	–1	–	37	37
non quotate in borsa	40	–1	39	–	25	0	–	–	64	–
Totale partecipazioni	68	–9	59	–	42	1	–1	–	101	37

10 | Partecipazioni significative

Partecipazioni rilevanti non consolidate

in CHF e/o EUR, in percentuale	Attività commerciale	Valuta	Capitale sociale	Quota sul capitale e sui diritti di voto ¹	
				31.12.2015	31.12.2016
Finform AG, Berna, Svizzera	Fintech e RegTech	CHF	100'000	–	50,00%
TWINT SA, Zurigo, Svizzera	Mobile payment	CHF	10'200'000	100,00%	33,33%
TWINT Acquiring AG, Zurigo, Svizzera	Acquiring nell'ambito del traffico dei pagamenti	CHF	100'000	–	33,33%
SECB, Swiss Euro Clearing Bank GmbH, Francoforte sul Meno, Germania	Esecuzione del traffico dei pagamenti in EUR per istituti finanziari svizzeri	EUR	30'000'000	25,00%	25,00%
SIX Interbank Clearing AG, Zurigo, Svizzera	Esecuzione del traffico dei pagamenti per istituti finanziari	CHF	1'000'000	25,00%	25,00%
Lendico Schweiz AG, Zurigo, Svizzera	Piattaforma di crowdlending	CHF	100'000	–	24,44%
moneymeets community GmbH, Colonia, Germania	Servizi finanziari online	EUR	81'000	–	20,39%
moneymeets GmbH, Colonia, Germania	Infrastruttura per servizi finanziari online	EUR	81'000	–	20,39%
Servizi debitori SA, Berna, Svizzera	Gestione debitori	CHF	1'000'000	100,00%	–

¹ TWINT Acquiring AG è detenuta indirettamente attraverso TWINT SA. Tutte le altre partecipazioni si trovano in possesso diretto di PostFinance SA.

Ulteriori informazioni sulla chiusura singola statutaria secondo il principio della rappresentazione veritiera e corretta in base alla Circolare FINMA 2015/1 nm. 264: in caso di applicazione teorica del metodo dell'equivalenza (equity method), per queste partecipazioni il totale di bilancio diminuirebbe di 6 milioni di franchi (anno precedente: 4 milioni) e l'utile d'esercizio di 3 milioni (anno precedente: 11 milioni).

11 | Immobilizzazioni materiali

Presentazione delle immobilizzazioni materiali									2016
mln di CHF	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile 31.12.2015	Riclassificazioni	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Ripristini	Valore contabile 31.12.2016
Immobili della banca	193	-23	170	-	6	-2	-10	-	164
Altri immobili	947	-81	866	-	80	-9	-47	-	890
Software sviluppati internamente o acquistati	99	-3	96	0	76	-	-5	-	167
Altre immobilizzazioni materiali	88	-45	43	0	7	-	-12	-	38
Totale immobilizzazioni	1'327	-152	1'175	-	169	-11	-74	-	1'259

Impegni di leasing futuri derivanti da leasing operativi

mln di CHF	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Totale
Rate di leasing future	19	18	2	1	0	0	40
di cui revocabili entro un anno	0	0	0	0	0	0	0

12 | Valori immateriali

Presentazione dei valori immateriali								2016
mln di CHF	Valore di acquisto	Ammortamenti finora accumulati	Valore contabile 31.12.2015	Investimenti	Disinvestimenti	Ammortamenti	Valore contabile 31.12.2016	
Goodwill	2'000	-600	1'400	-	-	-200	1'200	
Totale valori immateriali	2'000	-600	1'400	-	-	-200	1'200	

13 | Altri attivi e altri passivi

Suddivisione degli altri attivi e degli altri passivi

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
	Altri attivi	Altri attivi	Altri passivi	Altri passivi
Conto di compensazione	144	172	-	-
Imposte indirette	142	134	15	6
Altri attivi e passivi	3	4	2	1
Totale altri attivi e altri passivi	289	310	17	7

Relazione annuale

6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance

62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale

75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

14 | Attivi costituiti in pegno o ceduti e attivi che si trovano sotto riserva di proprietà

Importo totale degli attivi costituiti in pegno o ceduti per garantire impegni propri e degli attivi con riserva di proprietà¹

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Valore contabile degli attivi costituiti in pegno e ceduti a titolo di garanzia	0	50

¹ Escluse le operazioni di prestito di titoli e di pensionamento di titoli

15 | Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza

Impegni previdenziali

Non esiste un istituto di previdenza a sé stante per il personale di PostFinance. Tale funzione viene svolta esclusivamente dalla Cassa pensioni Posta. In caso di copertura insufficiente della Cassa pensioni Posta, il datore di lavoro può essere tenuto a versare contributi di risanamento.

Nel conto annuale sono inclusi ulteriori impegni derivanti dalla previdenza integrativa per l'invalidità nella forma di rendite transitorie AI (rendite complete AI sino all'età di 65 anni per gli uomini, e di 64 per le donne) e i buoni per il personale.

Impegni nei confronti di propri istituti di previdenza conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 16

Tutti i contributi ordinari del datore di lavoro prescritti conformemente al piano di previdenza sono inclusi per competenza nei costi per il personale. Ogni anno, conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 16, si giudica se dal punto di vista di PostFinance esiste, in relazione agli istituti di previdenza, un vantaggio o un impegno economico. Da base di analisi fungono i contratti, i conti annuali degli istituti di previdenza e altri calcoli che, stilati secondo le raccomandazioni professionali per l'allestimento dei conti Swiss GAAP RPC 26, forniscono un quadro della situazione finanziaria e delle coperture eccedenti o insufficienti degli istituti di previdenza. Poiché PostFinance non intende tuttavia impiegare un eventuale vantaggio economico risultante da una situazione di copertura eccedente per ridurre i contributi del datore di lavoro, un eventuale futuro vantaggio economico non sarà attivato, mentre un eventuale impegno economico sarà contabilizzato tra i passivi. La Cassa pensioni Posta, con 42'894 assicurati attivi e 29'612 beneficiari di rendite (stato: 31 dicembre 2016), disponeva al 31 dicembre 2016 di un patrimonio complessivo pari a 15'837 milioni di franchi (anno precedente: 15'641 milioni). Conformemente ai principi di allestimento dei conti che la Cassa pensioni Posta è tenuta ad applicare, il grado di copertura è vicino al 101,2% (anno precedente: 100,0%). Poiché le riserve di fluttuazione della Cassa pensioni Posta non hanno ancora raggiunto l'importo stabilito per regolamento, non sussiste una copertura eccedente. Sono presenti riserve dei contributi del datore di lavoro nella Cassa pensioni Posta per un importo di 561 milioni di franchi, di cui si è rinunciato a utilizzare 550 milioni (anno precedente: 1056 milioni di franchi, di cui si è rinunciato a utilizzare 550 milioni). Per calcolare le riserve matematiche delle rendite sono stati impiegati un interesse tecnico pari al 2,25% (anno precedente: 2,25%) e le basi tecniche LPP 2015 (anno precedente: LPP 2010). Si precisa che tutti i dati relativi alla Cassa pensioni Posta si basano sulle informazioni disponibili al momento della stesura della chiusura RPC 16 e possono pertanto divergere dalle informazioni effettive contenute nel conto annuale della Cassa pensioni Posta. Da un'approfondita valutazione emerge che non vi sono stati influssi economici sulla banca; nella chiusura del conto della Cassa pensioni Posta, allestita conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 26, non risultano al 31 dicembre 2016 né risorse disponibili né una copertura insufficiente. Non vi sono istituti di previdenza padronali.

Il vantaggio economico o gli impegni economici e gli oneri previdenziali si possono riassumere come segue:

Presentazione del vantaggio economico/dell'impegno economico e dell'onere previdenziale	Copertura eccedente/insufficiente	Quota-parte economica PostFinance SA		Variazione rispetto all'esercizio precedente della quota-parte economica (vantaggio economico e/o impegno economico)	Contributi pagati	Oneri previdenziali all'interno dei costi per il personale	
		31.12.2015	31.12.2016			31.12.2015	31.12.2016
mln di CHF	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	2016	2016	31.12.2015	31.12.2016
Cassa pensioni Posta	25	0	0	0	36	34	36
Buoni per il personale	-7	-6	-7	1	0	1	1
Rendite d'invalidità	0	-1	0	-1	0	0	-1
Totale RPC 16	18	-7	-7	0	36	35	36

Le riserve dei contributi del datore di lavoro della Cassa pensioni Posta sono assegnate sulla base della quota percentuale del capitale di previdenza di PostFinance al capitale di previdenza complessivo di PostFinance SA. Ne consegue il seguente quadro:

Riserve per contributi del datore di lavoro (RCDL)	Valore nominale		Rinuncia all'utilizzazione		Importo netto		Influenza delle RCDL sulle spese per il personale	
	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
mln di CHF	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Cassa pensioni Posta	34	-33	29	1	0	28		
Totale RPC 16	34	-33	29	1	0	28		

16 | Rettifiche di valore e accantonamenti e riserve per rischi bancari generali

Presentazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti, nonché delle riserve per rischi bancari generali e delle loro variazioni nel corso dell'anno in rassegna

mln di CHF	Saldo	Impieghi conformi allo scopo ¹	Differenze di cambio	Interessi in mora, somme recuperate	Nuove costituzioni a carico del conto economico	Scioglimenti a favore del conto economico	Situazione
	31.12.2015						
Accantonamenti per impegni di previdenza	7	-	-	-	0	-	7
Accantonamenti per ristrutturazioni	-	-1	-	-	1	0	0
Altri accantonamenti	6	-3	-	-	10	-1	12
Totale accantonamenti	13	-4	-	-	11	-1	19
Riserve per rischi bancari generali	-	-	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore per rischi di perdita e rischi paese	262	-	-	-	-	-46	216
di cui rettifiche di valore per rischi di perdita da crediti compromessi	111	-	-	-	-	-41	70
di cui rettifiche di valore per rischi latenti	151	-	-	-	-	-5	146

¹ Non vi sono stati cambiamenti delle destinazioni d'uso.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

17 | Capitale sociale

PostFinance SA è interamente di proprietà de La Posta Svizzera SA.

Presentazione del capitale sociale mln di CHF, quantità in mln	31.12.2015			31.12.2016		
	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto ai dividendi	Valore nominale complessivo	Quantità	Capitale con diritto ai dividendi
Capitale sociale						
Capitale azionario	2'000	2	2'000	2'000	2	2'000
di cui liberato	2'000	2	2'000	2'000	2	2'000
Totale capitale sociale	2'000	2	2'000	2'000	2	2'000

18 | Crediti e impegni nei confronti delle parti correlate

Indicazioni dei crediti e degli impegni nei confronti delle parti correlate mln di CHF	Crediti		Impegni	
	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016
Titolari di partecipazioni qualificate	1'630	1'664	635	565
Società di gruppo	13	–	7	–
Società collegate	9	17	831	795
Operazioni degli organi societari	0	0	3	5

Sono considerate società associate le società consociate e affiliate, la cui direzione fa capo direttamente o indirettamente alle società consociate in questione.

Fatta eccezione per i membri del comitato di direzione e della direzione (membri dei quadri superiori e singole funzioni di esperti di PostFinance SA), le transazioni (quali operazioni in titoli, traffico dei pagamenti e indennità su depositi), svolte con parti correlate, hanno avuto luogo alle stesse condizioni e con gli stessi tassi di anticipo applicati a terzi.

Nei confronti del comitato di direzione, dei membri della direzione e di tutto il personale di PostFinance si applicano, invece, condizioni preferenziali in linea con il settore.

PostFinance emette crediti e ipoteche unicamente nel quadro di collaborazioni. Non costituendo operazioni degli organi societari in senso stretto, tali crediti e ipoteche non figurano nel Rapporto di gestione.

19 | Titolari di partecipazioni significative

Indicazione dei titolari di partecipazioni significative mln di CHF	31.12.2015		31.12.2016	
	Nominale	Quota in %	Nominale	Quota in %
Con diritto di voto: La Posta Svizzera SA	2'000	100	2'000	100

20 | Struttura delle scadenze degli strumenti finanziari

Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (attivo/strumenti finanziari)

mln di CHF, al 31.12.2016	Scadenza							Totale
	A vista	Con preavviso	Entro 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 12 mesi fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilitati	
Liquidità	37'453	-	-	-	-	-	-	37'453
Crediti nei confronti di banche	242	-	135	580	1'344	2'096	-	4'397
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	84	-	-	-	-	84
Crediti nei confronti della clientela	430	3	1'970	927	3'893	5'946	-	13'169
Crediti ipotecari	-	-	0	-	-	-	-	0
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	65	-	-	-	-	-	-	65
Immobilitazioni finanziarie	1'519	-	2'135	6'181	29'850	22'056	-	61'742
Totale	31.12.2016	39'709	3	4'324	7'688	35'087	30'098	116'910
	31.12.2015	40'967	6	3'886	7'282	38'063	21'908	112'113

Presentazione della struttura delle scadenze degli strumenti finanziari (capitale di terzi/strumenti finanziari)

mln di CHF, al 31.12.2016	Scadenza							Totale
	A vista	Con preavviso	Entro 3 mesi	Oltre 3 mesi fino a 12 mesi	Oltre 12 mesi fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Immobilitati	
Impegni nei confronti di banche	2'406	-	-	-	-	-	-	2'406
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	-	-	723	-	-	-	-	723
Impegni risultanti da depositi della clientela	66'843	42'865	-	-	-	-	-	109'709
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	268	-	-	-	-	-	-	268
Obbligazioni di cassa	-	-	11	11	85	8	-	114
Totale	31.12.2016	69'517	42'865	734	11	85	8	113'220
	31.12.2015	65'570	42'826	111	16	102	13	108'638

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

21 | Attivi e passivi suddivisi in nazionali ed esteri

Presentazione degli attivi e dei passivi, suddivisi in attivi e passivi nazionali ed esteri secondo il principio della localizzazione

mln di CHF	31.12.2015		31.12.2016	
	Svizzera	Estero	Svizzera	Estero
Attivi				
Liquidità	38'879	3	37'441	12
Crediti nei confronti di banche	4'432	39	4'337	60
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	281	30	12	72
Crediti nei confronti della clientela	10'991	2	13'167	2
Crediti ipotecari	0	–	0	–
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	13	48	6	59
Immobilizzazioni finanziarie	29'572	27'823	31'042	30'700
Ratei e risconti attivi	389	264	351	247
Partecipazioni	54	5	69	32
Immobilizzazioni materiali	1'175	–	1'259	–
Valori immateriali	1'400	–	1'200	–
Altri attivi	287	2	309	2
Totale attivi	87'473	28'216	89'193	31'186
Passivi				
Impegni nei confronti di banche	1'151	69	2'360	46
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	108	723	–
Impegni risultanti da depositi della clientela	103'406	3'560	105'846	3'863
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	162	48	181	87
Obbligazioni di cassa	131	3	113	1
Ratei e risconti passivi	118	0	137	1
Altri passivi	17	0	7	1
Accantonamenti	13	–	20	–
Capitale sociale	2'000	–	2'000	–
Riserva legale da capitale	4'682	–	4'682	–
Utile riportato	–	–	–	–
Utile	221	–	311	–
Totale passivi	111'901	3'788	116'380	3'999

22 | Attivi suddivisi per paesi/gruppi di paesi

Suddivisione del totale degli attivi
per paesi o per gruppi di paesi
(principio della localizzazione)

mln di CHF, %	31.12.2015		31.12.2016	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Attivi				
Svizzera	87'474	75,61	89'193	74,09
Europa	21'547	18,62	19'690	16,36
America del Nord	4'194	3,63	6'038	5,02
Altri paesi	2'474	2,14	5'458	4,53
Totale attivi	115'689	100,00	120'379	100,00

23 | Attivi suddivisi per solvibilità dei gruppi di paesi

Suddivisione del totale degli attivi
per solvibilità dei gruppi di paesi
(localizzazione del rischio)

mln di CHF, %	Impegno estero netto 31.12.2015		Impegno estero netto 31.12.2016	
	Valore assoluto	Quota in %	Valore assoluto	Quota in %
Rating (Moody's)				
Aaa	18'470	64,80	15'947	51,40
Aa	8'375	29,39	12'273	39,55
A	481	1,69	1'608	5,18
Baa	909	3,19	426	1,37
Ba	137	0,48	217	0,70
B	0	0,00	170	0,55
Caa	100	0,35	269	0,87
Nessun rating	29	0,10	118	0,38
Totale	28'501	100,00	31'028	100,00

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

24 | Attivi e passivi suddivisi per valute

Presentazione degli attivi e dei passivi suddivisi in funzione della valute più significative per la banca

al 31.12.2016
mln di CHF

	CHF	EUR	USD	GBP	JPY	Altro	Totale
Attivi							
Liquidità	37'318	135	–	–	–	–	37'453
Crediti nei confronti di banche	4'366	10	7	2	8	4	4'397
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	8	43	33	–	–	–	84
Crediti nei confronti della clientela	13'154	15	0	0	0	0	13'169
Crediti ipotecari	0	–	–	–	–	–	0
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	65	–	–	–	–	–	65
Immobilizzazioni finanziarie	52'157	6'691	2'715	48	29	102	61'742
Ratei e risconti	533	57	8	0	0	0	598
Partecipazioni	69	13	19	–	–	0	101
Immobilizzazioni materiali	1'259	–	–	–	–	–	1'259
Valori immateriali	1'200	–	–	–	–	–	1'200
Altri attivi	308	1	0	1	0	1	311
Totale attivi portati a bilancio	110'437	6'965	2'782	51	37	107	120'379
Diritti di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	7'475	299	136	47	0	45	8'002
Totale attivi	117'912	7'264	2'918	98	37	152	128'381
Passivi							
Impegni nei confronti di banche	2'399	7	0	0	0	0	2'406
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	723	–	–	–	–	–	723
Impegni risultanti da depositi della clientela	106'753	2'459	409	43	8	37	109'709
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	268	–	–	–	–	–	268
Obbligazioni di cassa	111	3	–	–	–	–	114
Ratei e risconti passivi	138	0	0	–	–	–	138
Altri passivi	8	0	0	–	–	0	8
Accantonamenti	20	–	–	–	–	–	20
Capitale sociale	2'000	–	–	–	–	–	2'000
Riserva legale da capitale	4'682	–	–	–	–	–	4'682
Utile	311	–	–	–	–	–	311
Totale passivi portati a bilancio	117'413	2'469	409	43	8	37	120'379
Impegni di consegna relativi a operazioni su divise a pronti, a termine, a opzione	616	4'731	2'496	48	28	101	8'020
Totale passivi	118'029	7'200	2'905	91	36	138	128'399
Posizione netta per valuta al 31.12.2016	–117	64	13	7	1	14	–18
Posizione netta per valuta al 31.12.2015	–16	38	–28	7	–9	20	12

Informazioni sulle operazioni fuori bilancio

25 | Impegni irrevocabili, impegni e crediti eventuali

Negli impegni irrevocabili PostFinance iscrive a bilancio l'impegno di pagamento per la garanzia dei depositi e gli impegni eventuali derivanti da casi giuridici aperti. PostFinance SA è solidamente responsabile per tutti i crediti collegati all'imposta sul valore aggiunto (IVA) delle società appartenenti al gruppo di imposizione «La Posta». Conformemente alla Circolare FINMA 2015/1, allegato 5 28–31 non sussistono altre operazioni significative fuori bilancio.

In merito alla rilevanza sistemica, La Posta Svizzera SA ha emesso una lettera di patronage a favore di PostFinance SA per 2 miliardi di franchi.

26 | Patrimoni gestiti

Suddivisione dei patrimoni gestiti

mln di CHF	31.12.2015	31.12.2016
Tipologia di patrimoni in gestione		
Altri patrimoni gestiti	40'889	45'845
Totale patrimoni gestiti¹	40'889	45'845
di cui doppi conteggi	–	–

¹ I patrimoni gestiti contengono soltanto i valori depositati per finalità d'investimento. Non sono invece compresi i patrimoni in relazione a prodotti previdenziali amministrati da terzi, nonché i patrimoni depositati per finalità di transazione. Presso PostFinance SA non vengono offerti né strumenti collettivi d'investimento gestiti in proprio, né soluzioni di gestione patrimoniale. Nella posizione «Altri patrimoni gestiti» sono pertanto riportati i valori patrimoniali, dei quali il cliente decide in maniera autonoma le modalità d'investimento.

Presentazione dell'evoluzione dei patrimoni gestiti

mln di CHF	31.12.2016
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) a inizio periodo	40'889
+/- Afflusso netto di nuovi fondi o deflusso finanziario netto ¹	197
+/- Evoluzione dei valori di borsa, interessi, dividendi ed evoluzione dei cambi	223
+/- Altri effetti ²	4'536
Totale patrimoni gestiti (incl. doppi conteggi) a fine periodo	45'845

¹ L'afflusso netto di nuovi fondi o il deflusso netto di nuovi fondi si calcola in base alla variazione complessiva dei patrimoni amministrati, al netto delle evoluzioni di corsi, tassi d'interesse e tassi di cambio, nonché di distribuzioni di dividendi e altri effetti.

² Negli altri effetti è contenuta la migrazione dei depositi clienti trasferiti dalla Banca Cantonale Vodeuse a PostFinance SA.

Oltre a rientrare tra gli istituti della categoria 2 conformemente all'allegato della Circolare FINMA 11/2, nel 2016 PostFinance SA è stata classificata dalla Banca nazionale svizzera come banca di rilevanza sistemica ai sensi dell'articolo 7 LBCR. Alla luce di quanto precede, dall'anno d'esercizio 2016 la FINMA richiede delle indicazioni dettagliate circa i patrimoni gestiti, anche qualora non venga superato il valore di soglia definito nella Circolare FINMA 15/1, numero marginale 229. Per l'anno d'esercizio 2015 non è stato presentato alcun attestato dell'evoluzione dei patrimoni gestiti.

Relazione annuale
6 Attività commerciale
11 Organizzazione
12 Sviluppi
16 Strategia del gruppo
23 Gestione finanziaria
25 Sviluppo aziendale
53 Rapporto sui rischi
59 Prospettive

Corporate governance
62 Struttura del gruppo e degli azionisti
62 Rendiconto regolatorio
63 Struttura del capitale
63 Consiglio di amministrazione
67 Direzione del gruppo
70 Indennità
73 Ufficio di revisione
73 Politica dell'informazione

Chiusura annuale
75 Gruppo
159 La Posta Svizzera SA
169 PostFinance SA

Informazioni sul conto economico

27 | Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value

Suddivisione per settori di attività

mln di CHF	2015	2016
Traffico dei pagamenti e immobilizzazioni finanziarie	195	212
Copertura (hedge accounting)	6	-3
Negoziazioni per conto proprio	-14	2
Totale del risultato da attività di negoziazione	188	211

Suddivisione secondo i rischi e sulla base dell'utilizzo dell'opzione fair value

mln di CHF	2015	2016
Risultato da attività di negoziazione da:		
Strumenti basati su tassi d'interesse	0	0
Titoli di partecipazione	-	1
Divise	188	210
Totale del risultato da attività di negoziazione	188	211

28 | Interessi negativi significativi

Essendo interessata dalle misure decise dalla Banca nazionale svizzera, dal 22 gennaio 2015 PostFinance paga dei tassi negativi su una parte degli averi depositati su conti giro presso tale istituto. Per i grandi clienti commerciali e le banche, PostFinance ha definito un valore soglia individuale basato sulle abitudini di pagamento ordinarie e, dal 1° febbraio 2015, riscuote una commissione sulla giacenza eccedente tale limite. Negli ultimi mesi la situazione dei tassi negativi si è accentuata per PostFinance: come conseguenza dell'ulteriore aumento dei depositi dei clienti, il superamento dell'importo di esenzione da interessi negativi per gli averi in conti giro presso la BNS è pressoché costante. Nell'anno di esercizio 2016 i costi derivanti da queste misure sono stati di 24 milioni di franchi, a fronte di ricavi per 12 milioni. Entrambi i valori sono contabilizzati nel risultato da operazioni sugli interessi. Dal 1° febbraio 2017 PostFinance addebita pertanto una commissione dell'1% anche sugli averi dei clienti privati che superano il valore soglia di un milione di franchi. Per l'anno d'esercizio 2015 le conseguenze degli interessi negativi non sono risultate significative.

29 | Costi per il personale

Suddivisione dei costi per il personale

mln di CHF	2015	2016
Retribuzioni (gettoni di presenza e indennità fisse ai membri degli organi della banca, stipendi e assegni corrisposti)	381	393
Prestazioni sociali	72	75
Adeguamenti di valore relativi ai vantaggi e agli impegni economici degli istituti di previdenza	0	0
Altre spese per il personale	19	20
Totale costi per il personale	472	488

30 | Altri costi d'esercizio

Suddivisione degli altri costi d'esercizio

mln di CHF	2015	2016
Spese per i locali	48	47
Spese per le tecnologie di informazione e comunicazione	186	178
Spese per veicoli, macchine, mobili e altre installazioni, nonché leasing operativo	22	40
Onorari della(e) società di audit (art. 961a cpv. 2 CO)	2	1
di cui per audit contabili e di vigilanza	1	1
di cui per altri servizi	1	0
Ulteriori costi d'esercizio	260	250
Totale degli altri costi d'esercizio	518	516

31 | Costi e ricavi straordinari

Costi straordinari

mln di CHF	2015	2016
Perdita da alienazione di partecipazioni	-	29
Totale costi straordinari	-	29

Ricavi straordinari

mln di CHF	2015	2016
Ripristini di valore	4	2
Utile da alienazione di partecipazioni	-	72
Totale ricavi straordinari	4	74

32 | Imposte

Nell'anno in esame gli oneri per le imposte derivanti da imposte sugli utili e sul capitale ammontano a 83 milioni di franchi (anno precedente: 58 milioni). L'imposta sugli utili è stata calcolata, come l'anno precedente, con una pressione fiscale del 20,5%.

Imposte correnti e imposte differite

mln di CHF	2015	2016
Oneri per le imposte correnti sull'utile e sul capitale	58	83
Costituzione/scioglimento imposte differite	1	-
Totale imposte	59	83

Relazione annuale		Corporate governance		Chiusura annuale	
6	Attività commerciale	62	Struttura del gruppo e degli azionisti	75	Gruppo
11	Organizzazione	62	Rendiconto regolatorio	159	La Posta Svizzera SA
12	Sviluppi	63	Struttura del capitale	169	PostFinance SA
16	Strategia del gruppo	63	Consiglio di amministrazione		
23	Gestione finanziaria	67	Direzione del gruppo		
25	Sviluppo aziendale	70	Indennità		
53	Rapporto sui rischi	73	Ufficio di revisione		
59	Prospettive	73	Politica dell'informazione		

Relazione dell'Ufficio di revisione all'Assemblea generale della PostFinance SA, Berna

Relazione dell'Ufficio di revisione sul conto annuale

In qualità di Ufficio di revisione abbiamo verificato il presente conto annuale di PostFinance SA, costituito da bilancio, conto economico, conto del flusso di tesoreria, prospetto delle variazioni del capitale proprio e allegato (pagine 172–204), per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016.

Responsabilità del Consiglio d'amministrazione

Il Consiglio d'amministrazione è responsabile dell'allestimento del conto annuale in conformità alle prescrizioni sulla presentazione dei conti validi per le banche, alla legge e allo statuto. 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 d'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 nostra opinione di revisione.

Opinione di revisione

A nostro giudizio il conto annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 presenta un quadro fedele della situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale in conformità alle direttive per l'allestimento dei conti annuali per le banche ed è conforme alla legge svizzera e allo statuto.

Relazione in base ad altre disposizioni legali

Confermiamo di adempiere ai requisiti legali relativi all'abilitazione professionale secondo la Legge sui revisori (LSR) e all'indipendenza (art. 728 CO e art. 11 LSR), 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 d'amministrazione.

Confermiamo inoltre che la proposta d'impiego dell'utile di bilancio è conforme alla legge svizzera e allo statuto e raccomandiamo di approvare il presente conto annuale.

KPMG SA

Ertugrul Tüfekçi
Perito revisore abilitato
Revisore responsabile

Philipp Bertschinger
Perito revisore abilitato

Zurigo, 24 febbraio 2017

Informazioni sul rendiconto

Struttura del rendiconto

Il rendiconto 2016 della Posta comprende i seguenti documenti:

- Rapporto di gestione della Posta
- Rapporto finanziario della Posta (relazione annuale, Corporate Governance, chiusura annuale del gruppo, de La Posta Svizzera SA e di PostFinance SA).
- Rapporto di gestione PostFinance SA
- Rapporto d'attività AutoPostale Svizzera SA
- rapporto GRI (rapporto in base alle direttive della Global Reporting Initiative)
- cifre relative al Rapporto di gestione

I documenti del rendiconto annuale possono essere consultati online e scaricati all'indirizzo www.posta.ch/rapportodigestione. Il Rapporto di gestione e il Rapporto finanziario de La Posta Svizzera SA, il Rapporto di gestione di PostFinance SA e il Rapporto d'attività di AutoPostale Svizzera SA sono inoltre disponibili in formato cartaceo.

Lingue

Il Rapporto di gestione e il Rapporto finanziario della Posta sono pubblicati in tedesco, inglese, francese e italiano. Fa fede la versione in lingua tedesca.

Ordinazione

I rapporti possono essere ordinati su www.posta.ch/rapportodigestione. I collaboratori della Posta possono ordinarne copie tramite i canali abitualmente utilizzati per l'ordinazione di stampati.

Colophon

Editrice e ufficio di contatto

La Posta Svizzera SA
Wankdorfallee 4
Casella postale
3030 Berna
Svizzera

N. tel. +41 58 338 11 11
Contatto per i media +41 58 338 13 07
www.posta.ch

Concezione e gestione del progetto

Finanze Posta, Berna
Comunicazione Posta, Berna
Dr. Andreas Sturm, Sturm Consulting, Riehen

Testi

Finanze Posta, Berna

Diagrammi

Finanze Posta, Berna
Dr. Andreas Sturm, Sturm Consulting, Riehen

Fotografie

Marc Wetli, Zurigo, e varie fonti

Layout e composizione

Walter Stähli e Franck Schirmer,
phorbis Communications AG, Basilea

Revisione e traduzioni

Servizio linguistico Posta, Berna

Tipografia

Stämpfli AG, Berna

Numero ISSN 1661-9501

Sulla carta

Il presente Rapporto finanziario è stato stampato a impatto climatico zero su carta riciclata certificata FSC® 100% senza sbiancanti ottici. La carta RecyStar Polar è stata premiata con l'etichetta ecologica Blauer Engel, assegnata a prodotti particolarmente rispettosi dell'ambiente (www.blauer-engel.de). Dispone inoltre dell'etichetta ecologica dell'UE (www.ecolabel.eu) ed è certificata FSC® (www.fsc.org).



RICICLATO
Carta prodotta da
materiale riciclato
FSC® C005019

Cifre degli ultimi cinque anni

		2012	2013	2014	2015	2016
Risultato						
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	8'576	8'575	8'371	8'224	8'188
conseguiti sul libero mercato	% dei ricavi d'esercizio	84,1	85,6	85,7	85,1	85,8
conseguiti all'estero	% dei ricavi d'esercizio	12,0	13,2	14,6	14,0	13,7
Risultato d'esercizio	mln di CHF	860	911	803	823	704
conseguito sul libero mercato ¹	% del risultato d'esercizio	88,0	95,5	85,5	87,0	93,5
conseguito all'estero	% del risultato d'esercizio	4,1	5,2	9,0	6,9	9,1
Utile del gruppo	mln di CHF	772	626	638	645	558
Capitale proprio	mln di CHF	3'145	5'637	5'010	4'385	4'881
Creazione di valore						
Valore aggiunto aziendale	mln di CHF	269	125	207	169	121
Creazione di valore aggiunto	mln di CHF	5'314	5'328	5'220	5'193	5'145
per i collaboratori	mln di CHF	4'161	4'131	4'108	4'074	4'034
per gli investitori	mln di CHF	82	93	57	69	64
per l'amministrazione pubblica	mln di CHF	34	94	79	94	118
per la proprietaria	mln di CHF	200	180	200	200	200
per l'azienda	mln di CHF	837	830	776	756	729
Impieghi						
Organico (senza personale in formazione)	unità di personale	44'605	44'105	44'681	44'131	43'485
Personale in formazione in Svizzera	persone	2'015	2'024	2'035	2'077	2'118
Impieghi nelle regioni periferiche	persone	20'172	19'494	19'106	18'633	18'176
Tasso di fluttuazione (partenze volontarie)	in % dell'organico medio	3,7	3,6	4,1	3,8	4,0
Licenziamenti dettati da motivi economici	persone	315	180	168	78	84
Rapporti d'impiego, salari e indennità						
Assunzione in base al CCL Posta	unità di personale in %	62,7	62,8	61,1	61,5	53,8
Salario minimo CCL Posta	CHF all'anno	45'047	45'047	47'620	47'620	47'620
Salario medio dei collaboratori	CHF all'anno	82'554	82'695	83'039	83'472	82'231
Remunerazione media dei membri della Direzione del gruppo	CHF all'anno	515'441	499'281	477'719	591'574	588'377
Forbice salariale ²	fattore	6,2	6,0	5,8	7,1	7,2
Gestione della salute						
Infortuni professionali	quantità ogni 100 unità di personale	7,2	6,6	5,9	6,1	5,9
Giorni di assenza dovuti a malattie e infortuni	giorni per collaboratore	11,0	11,6	11,8	12,4	12,5
Diversità						
Donne	% di persone	48,4	48,5	48,7	48,4	48,1
Nazioni rappresentate	quantità	140	144	142	142	143
Donne nel Consiglio di amministrazione	%	22,2	22,2	33,3	33,3	33,3
Donne nella Direzione del gruppo	%	11,1	12,5	12,5	12,1	11,1
Donne nei quadri superiori	%	8,0	9,3	11,0	12,3	12,3
Donne nei quadri medi e inferiori	%	23,0	23,7	23,6	23,4	24,2
Demografia						
Età media del personale	anni	44,7	44,8	45,1	45,3	45,6
Consumo di risorse						
Fabbisogno energetico	gigajoule	4'053'768	4'075'670	4'063'574	4'067'287	4'143'240
fabbisogno energetico all'interno della Posta	gigajoule	3'232'405	3'205'634	3'223'276	3'210'571	3'261'864
da fonti rinnovabili	%	20,0	19,0	21,0	21,0	21,0
fabbisogno energetico all'esterno della Posta	gigajoule	821'363	870'035	840'297	856'716	881'376
Impatto climatico (margine 1-3)						
Impatto climatico	t di CO ₂ equivalenti	466'169	437'043	429'703	428'807	434'868
Aumento dell'efficienza di CO ₂ dal 2010 ³	%	2,6	9,8	12,0	13,4	16,0

1 I valori del 2012 non sono confrontabili con quelli dal 2013 al 2016 (nuova legislazione postale a partire dal 2013).

2 Fattore = retribuzione media dei membri della Direzione del gruppo rispetto al salario medio dei collaboratori

3 L'aumento di efficienza di CO₂ è misurato come variazione dell'equivalente di CO₂ per servizio di base nell'anno di esercizio rispetto all'anno di riferimento. Il servizio di base è definito secondo l'unità (invio, transazione, passeggeri-chilometro, chilometro, unità di personale ecc.).

071.44.1 (238269) IT 04.2017

La Posta Svizzera SA
Wankdorfallee 4
Casella postale
3030 Berna
Svizzera

N. tel. +41 58 338 11 11
www.posta.ch

LA POSTA 