

POSTE ITALIANE: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE APPROVA I RISULTATI AL 30 SETTEMBRE 2015

RICAVI E RISULTATO OPERATIVO IN CRESCITA

- Ricavi totali: € 23,9 miliardi, +6,0% (€ 22,6 miliardi al 30.09.2014)
- Risultato operativo: € 930 milioni, +26,9% (€ 733 milioni al 30.09.2014)
- Utile netto: € 622 milioni (€ 333 milioni al 30.09.2014)
- Masse gestite/amministrate: € 471 miliardi, +2,1% (€ 462 miliardi al 31.12.2014)
- Raccolta diretta BancoPosta: € 45 miliardi, +2,0% (€ 44 miliardi per i primi nove mesi dell'esercizio 2014)
- Raccolta premi Gruppo Poste Vita: € 14,5 miliardi, +14,2% (€ 12,7 miliardi al 30.09.2014)
- Ricavi da servizi Postale e Commerciale: -6,5%, rallentamento del calo

Roma, 9 novembre 2015 – Il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. ("Poste Italiane"), presieduto da Luisa Todini, ha esaminato e approvato in data odierna il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2015, redatto in conformità ai criteri di rilevazione, misurazione e classificazione stabiliti dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

Principali dati economico-finanziari consolidati (milioni di euro):

	Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2014	Variazione
Ricavi totali	23.921	22.560	+6,0%
Risultato operativo	930	733	+26,9%
Utile netto	622	333	+86,8%
Raccolta premi netti Gruppo Poste Vita	14.543	12.740	+14,2%
Ricavi da servizi Postali e Commerciali	2.836	3.034	-6,5%
Masse gestite/amministrate^(*)	471.428	461.822	+2,1%
Raccolta diretta Bancoposta	44.906	44.040	+2,0%

^(*) Il valore indicato nella colonna primi nove mesi 2014 è riferito al 31 dicembre 2014

Francesco Caio, Amministratore Delegato e Direttore Generale, ha così commentato:

"I solidi risultati trimestrali riportati confermano che il nostro piano di trasformazione è ben avviato e rappresentano una buona base per i risultati attesi di fine anno.

Fatturato e risultato operativo a livello consolidato sono cresciuti rispettivamente del 6% e del 27%, nei confronti del 2014; i servizi assicurativi hanno continuato a crescere a doppia cifra; i

servizi finanziari hanno generato un risultato operativo in crescita del 44% e il fatturato dei servizi postali e commerciali è calato, anche in questo periodo, più lentamente rispetto allo scorso anno. Nell'ultimo trimestre, due elementi dovranno essere tenuti in considerazione per la proiezione dei risultati attesi d'esercizio. Primo, in linea con quanto già avvenuto lo scorso anno, effettueremo accantonamenti a supporto del processo di trasformazione da realizzare nel 2016; inoltre, nella gestione attiva del nostro portafoglio di titoli governativi, anche sulla base della performance già registrata nei primi nove mesi dell'anno, si prevedono realizzi più contenuti rispetto a quelli mediamente realizzati nei precedenti trimestri. Tenendo in considerazione quanto sopra e sulla base dell'attuale performance operativa, prevediamo il 2015 in netto miglioramento rispetto al 2014."

* * *

Nel presente comunicato vengono utilizzati alcuni "indicatori alternativi di performance" non previsti dai principi contabili internazionali così come adottati dall'Unione Europea - IFRS-EU (Posizione finanziaria netta complessiva, Posizione finanziaria netta industriale), il cui significato e contenuto sono illustrati in allegato, in linea con la raccomandazione CESR/05-178b pubblicata il 3 novembre 2005.

* * *

Nei primi nove mesi del 2015, i **ricavi totali**, inclusivi dei premi assicurativi, hanno segnato una crescita del 6,0% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio e si attestano a € 23,9 miliardi. La positiva performance del comparto assicurativo, i cui ricavi risultano in aumento del 10% a € 16,9 miliardi rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio e la tenuta del comparto finanziario, che genera ricavi per € 4,0 miliardi, hanno più che compensato l'attesa flessione dei ricavi da servizi postali e commerciali (-6,5% a € 2,8 miliardi), indotta principalmente dalla riduzione dei volumi sulla corrispondenza (-10%), e comunque in rallentamento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Il **risultato operativo** ha registrato un marcato aumento del 26,9% rispetto allo stesso periodo del 2014 (€ 733 milioni) ed è stato pari a € 930 milioni. L'incremento è correlato alla suindicata dinamica positiva dei ricavi, a fronte di un calo della struttura dei costi operativi, che si attestano a € 6,7 miliardi (€ 6,9 miliardi nei primi nove mesi del 2014).

L'**utile netto** si è portato a € 622 milioni ed è quasi raddoppiato rispetto ai € 333 milioni dello stesso periodo del precedente esercizio. L'incremento è correlato, oltreché alla dinamica della profittabilità operativa, anche al positivo risultato della gestione finanziaria netta (più € 26 milioni rispetto ai primi nove mesi del 2014), e all'ottimizzazione del carico fiscale, che beneficia dell'introduzione della nuova disciplina sull'IRAP.

La **posizione finanziaria netta consolidata** presenta un avanzo di € 6,3 miliardi rispetto a € 4,7 miliardi al 31 dicembre 2014, beneficiando di un incremento netto di *fair value* degli strumenti finanziari di € 0,4 miliardi.

La **posizione finanziaria netta industriale**, risulta a debito per € 1,3 miliardi, in miglioramento rispetto a € 1,5 miliardi a fine 2014.

Gli **investimenti** del periodo sono pari a € 229 milioni e sono correlati principalmente ai sistemi di IT e alla digitalizzazione dei servizi, nonché ad ammodernamenti e ristrutturazioni immobiliari.

Nei primi nove mesi del 2015, le **masse gestite/amministrate** sono aumentate del 2,1% rispetto a € 462 miliardi del 31 dicembre 2014 e ammontano a € 471 miliardi. Il valore beneficia principalmente di una crescita delle riserve tecniche del comparto assicurativo Vita e della raccolta diretta BancoPosta.

Inoltre, nei primi nove mesi del 2015 è stato avviato il processo di assunzioni annunciato con il Piano Industriale, attraverso l'inserimento di oltre 900 nuovi addetti. L'organico complessivo del Gruppo si è invece ridotto di oltre 1.100 unità attraverso un processo di turn-over e uscite agevolate. Infine, sono state erogate 2,2 milioni di ore di formazione al personale del Gruppo.

Con riferimento alle **reti di distribuzione**, il volume complessivo delle transazioni allo sportello effettuate dai clienti del Gruppo è cresciuto dell'1% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Nel corso del 2015 è stato avviato il processo di rinnovamento e di digitalizzazione degli uffici postali, il *roll-out* del *wi-fi* e la sperimentazione dei nuovi gestori attese, tutti progetti finalizzati a proseguire nel processo di miglioramento dei servizi offerti alla clientela, così come l'apertura sul territorio nazionale di 11 sportelli multilingue che semplificano l'approccio al Gruppo da parte dei nuovi Italiani.

Con riferimento alle unità di *business*, si rileva quanto segue:

SERVIZI FINANZIARI

- **Risultato operativo in forte crescita del 44% e pari a € 687 milioni**
- **Raccolta diretta BancoPosta in aumento del 2,0% a € 44,9 miliardi**
- **1,4 milioni di carte *Postepay Evolution* già emesse dal lancio (luglio 2014)**

I **ricavi complessivi** sono risultati pari a € 4,4 miliardi e hanno mantenuto i significativi livelli già raggiunti nei primi nove mesi del 2014. L'incremento dei proventi derivanti dalla gestione attiva del portafoglio titoli del patrimonio BancoPosta ha compensato i minori ricavi e proventi ascrivibili in gran parte alla contrazione del rendimento correlato allo scenario macroeconomico degli attuali tassi d'interesse.

Il **risultato operativo** è significativamente aumentato del 44% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (€ 477 milioni) ed è stato pari a € 687 milioni. A fronte della menzionata tenuta dei ricavi, il miglioramento della redditività operativa è da ascrivere alla generalizzata riduzione dei costi operativi e in particolare al minor riaddebito dei costi di rete commerciale, al BancoPosta, dai servizi Postali e Commerciali.

Più nel dettaglio, nei primi nove mesi dell'anno si è registrato un incremento della giacenza media della raccolta BancoPosta, risultata pari (inclusi i "*long term repo*") a € 44,9 miliardi, in crescita del 2,0% rispetto ai € 44 miliardi registrati nei primi nove mesi del 2014.

Inoltre, *Postepay Evolution*, la carta prepagata nominativa ricaricabile dotata di codice IBAN, ha raggiunto l'importante traguardo del milione e quattrocentomila pezzi emessi dal lancio (luglio 2014).

Infine Poste Italiane, attraverso BancoPosta, ha continuato a rafforzare l'offerta dei servizi alle famiglie italiane, ampliando la gamma d'offerta sul credito al consumo e sui mutui, con diverse soluzioni in termini di durata, importo, flessibilità di rimborso, nonché offrendo la possibilità di surroga e liquidità aggiuntiva sui mutui.

SERVIZI ASSICURATIVI

- **Raccolta premi netti Gruppo Poste Vita in aumento del 14,2% e pari a € 14,5 miliardi**
- **Risultato operativo di € 351 milioni, in crescita del 13,2%**
- **Successo del lancio della nuova offerta di prodotti di tutela salute e casa**

I **ricavi complessivi** sono risultati pari a € 16,9 miliardi, in crescita del 10% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente (€ 15,4 miliardi). L'incremento è totalmente ascrivibile alla crescita dei premi. Nello specifico, Poste Vita, leader italiano nel settore assicurativo con riserve tecniche pari a € 97,4 miliardi (€ 87,1 miliardi a fine dicembre 2014) ha realizzato una raccolta premi per circa € 14,5 miliardi (€ 12,7 miliardi nei primi nove mesi del 2014), principalmente grazie alla commercializzazione di prodotti di Ramo I e, in via residuale, prodotti di ramo III e V. Il summenzionato incremento dei ricavi è stato quasi interamente compensato dal fisiologico incremento delle riserve tecniche assicurative.

Il **risultato operativo** è stato pari a € 351 milioni, in crescita del 13,2% rispetto ai primi nove mesi del 2014 (€ 310 milioni).

SERVIZI POSTALI E COMMERCIALI

- **Ricavi da terzi pari a € 2,8 miliardi, in calo del 6,5%.**

I **ricavi** complessivi sono risultati pari a € 6,2 miliardi, di cui € 3,4 miliardi di ricavi captive per servizi di distribuzione, in calo del 4,9% rispetto allo stesso periodo del 2014 (€ 6,5 miliardi). Tale calo, ancorché in diminuzione rispetto all'esercizio precedente, si correla a un'attesa riduzione dei volumi dei prodotti postali non digitali, parzialmente compensata dagli effetti degli adeguamenti tariffari introdotti lo scorso dicembre, che hanno interessato alcuni prodotti compresi nel Servizio Universale Postale. Inoltre, il menzionato rallentamento della tendenza sfavorevole dei ricavi si correla all'avvio della messa in atto di azioni manageriali finalizzate al miglioramento della qualità dei servizi postali tradizionali e all'efficientamento dei relativi processi industriali.

Il comparto pacchi evidenzia una crescita dei volumi del 10%, rispetto allo stesso periodo del 2014, per un totale di 60 milioni di pacchi movimentati nel periodo, anche grazie al crescente sviluppo dell'e-commerce in Italia. Al riguardo, Poste Italiane mette al servizio dei propri clienti una struttura logistica capillare e sistemi integrati di pagamento sicuri.

La **perdita operativa** del settore è stata pari a € -137 milioni, rispetto a € -66 milioni dei primi nove mesi del 2014 e, rispetto al menzionato calo dei ricavi, risulta mitigata dalle azioni di contenimento dei costi realizzate nonostante l'impatto negativo di un minor assorbimento dei

costi della rete commerciale da parte di BancoPosta, a seguito della modifica dei cosiddetti disciplinari esecutivi.

EVENTI RECENTI E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Processo di quotazione al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A.

Dal 27 ottobre 2015, le azioni di Poste Italiane sono quotate sul Mercato Telematico Azionario (MTA) organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.: un traguardo importante nella storia del Gruppo.

Nell'ambito dell'offerta globale di vendita, sono state assegnate n. 498.300.000 azioni, di cui n. 453.000.000 azioni relative alla vendita da parte dell'azionista Ministero dell'Economia e delle Finanze e per le restanti n. 45.300.000 azioni relative all'esercizio integrale dell'Opzione di Sovrallocazione ai fini di un *Over Allotment* nell'ambito del collocamento istituzionale.

Altri eventi significativi del periodo

Si ricorda che in data 25 giugno 2015, Poste Italiane ha perfezionato l'acquisto del 10,32% del capitale sociale di Anima Holding SpA, la società che detiene il ruolo di indirizzo e coordinamento strategico dell'omonimo Gruppo e che rappresenta uno dei principali operatori nel settore del risparmio gestito in Italia. In data 30 luglio è stato sottoscritto con Anima Holding un accordo commerciale di collaborazione industriale nel settore del risparmio gestito retail. L'accordo ha una durata iniziale pari a 10 anni, fino al 31 luglio 2025, ulteriormente rinnovabile. L'acquisizione della quota di Anima ed il relativo accordo commerciale stipulato rappresentano un acceleratore strategico per la crescita del Gruppo nel settore del risparmio gestito, con l'obiettivo di sviluppare e offrire prodotti semplici e coerenti con la domanda dei propri clienti.

Principali eventi successivi al 30 settembre 2015

Perseguendo l'obiettivo strategico di potenziare l'offerta individuale e collettiva nel settore salute, Poste Vita SpA ha acquisito, in data 4 novembre 2015, il 100% del capitale sociale di S.D.S. System Data Software Srl, che a sua volta detiene il 100% del capitale sociale di S.D.S. Nuova Sanità Srl. Il Gruppo SDS svolge attività di gestione dei servizi e liquidazione delle prestazioni per conto, tra l'altro, di fondi sanitari privati per l'assistenza sanitaria integrativa (quali il Fasi e il Faschim) ed è attivo nel campo della progettazione, sviluppo e manutenzione di prodotti software gestionali e dell'erogazione di servizi informatici professionali.

Evoluzione prevedibile della gestione

Conclusa con successo la procedura di quotazione, il Gruppo sta proseguendo con impegno nell'attuazione degli obiettivi strategici, confortato dall'andamento della gestione 2015 che mostra i primi evidenti risultati delle iniziative di razionalizzazione intraprese nel corso dell'anno. Tali iniziative prevedono, tra l'altro, l'identificazione di azioni straordinarie per il contenimento dei costi, la cui pianificazione operativa sarà finalizzata nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio 2015. A tale riguardo Poste Italiane, come accaduto nei precedenti esercizi, valuterà l'opportunità di effettuare accantonamenti a supporto del processo di trasformazione in corso. Inoltre, nell'ambito della gestione attiva del portafoglio di titoli governativi, anche sulla base della performance già registrata nei primi nove mesi dell'anno, si prevedono realizzi più contenuti rispetto a quelli mediamente realizzati nei precedenti trimestri. Tenendo in considerazione quanto

sopra e sulla base dell'attuale performance operativa, si prevede il 2015 in netto miglioramento rispetto al 2014.

* * *

Alle ore 18.00 di oggi, 9 novembre 2015, si terrà una conference call per illustrare i risultati dei primi nove mesi del 2015 ad analisti finanziari e investitori istituzionali, alla quale potranno collegarsi "ad audiendum" anche i giornalisti. Il materiale di supporto sarà reso disponibile nel sito www.posteitaliane.it, nella sezione "Investitori", in concomitanza con l'avvio della conference call. Si allegano le tabelle dei risultati delle singole unità di business (che non tengono conto di elisioni intersettoriali) nonché i prospetti contabili (stato patrimoniale consolidato, prospetto dell'utile/perdita di periodo consolidato, conto economico complessivo consolidato, prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato e il rendiconto finanziario sintetico consolidato).

Si allega, inoltre, una sintesi descrittiva degli "indicatori alternativi di performance".

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Luciano Loiodice, dichiara ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del Testo Unico della Finanza che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

* * *

Risultati per Unità di business

La rappresentazione dei risultati per Unità di business è effettuata in base all'approccio utilizzato dal management per monitorare le performance del Gruppo nei periodi messi a confronto.

SERVIZI FINANZIARI

Risultati (milioni di euro):

	Primi 9 mesi 2015	Primi 9 mesi 2014	Var.
Ricavi da terzi	3.974	3.960	0,4%
Ricavi altri settori	380	311	22,2%
Totale Ricavi	4.354	4.271	1,9%
Risultato operativo	687	477	44,0%

SERVIZI ASSICURATIVI

Risultati (milioni di euro):

	Primi 9 mesi 2015	Primi 9 mesi 2014	Var.
Ricavi da terzi	16.930	15.386	10%
Ricavi altri settori	-	1	n.s.
Totale Ricavi	16.930	15.387	10%
Risultato operativo	351	310	13,2%

SERVIZI POSTALI E COMMERCIALI

Risultati (milioni di euro):

	Primi 9 mesi 2015	Primi 9 mesi 2014	Var.
Ricavi da terzi	2.836	3.034	-6,5%
Ricavi altri settori	3.358	3.480	-3,5%
Totale Ricavi	6.194	6.514	-4,9%
Risultato operativo	-137	-66	n.s.

n.s.: non significativo

* * *

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Di seguito viene riportato il significato e il contenuto degli “indicatori alternativi di *performance*”, non previsti dai principi contabili IAS/IFRS, utilizzati nel presente comunicato al fine di consentire una migliore valutazione dell’andamento della gestione economico-finanziaria del Gruppo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO - è la somma delle Passività finanziarie, delle Riserve tecniche assicurative, delle Attività finanziarie, delle Riserve tecniche a carico dei riassicuratori, della Cassa e Depositi BancoPosta e delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA INDUSTRIALE : è la somma della Posizione finanziaria netta del settore operativo Postale e commerciale e di quella del settore operativo Altri servizi, al lordo dei rapporti con altri settori operativi.

* * *

Per maggior informazioni:

Poste Italiane S.p.A. – Ufficio Stampa
Pierpaolo Cito
Responsabile Ufficio Stampa
Tel. +39 0659589008
Cell. +39 3351823403
Mail citopier@posteitaliane.it

Poste Italiane S.p.A. – Investor Relations
Luca Torchia
Responsabile Investor Relations
Tel. +39 0659589421
Cell. +39 3346402438
Mail luca.torchia@posteitaliane.it

PROSPETTI CONTABILI DEL GRUPPO POSTE ITALIANE

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(milioni di euro)

ATTIVO	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.146	2.296
Investimenti immobiliari	62	67
Attività immateriali	486	529
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	212	1
Attività finanziarie	133.899	121.678
Crediti commerciali	62	59
Imposte differite attive	608	702
Altri crediti e attività	2.184	2.011
Totale	139.659	127.343
Attività correnti		
Rimanenze	140	139
Crediti commerciali	3.300	3.702
Crediti per imposte correnti	705	659
Altri crediti e attività	1.067	1.529
Attività finanziarie	19.822	21.011
Cassa e depositi BancoPosta	2.639	2.873
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	1.856	1.704
Totale	29.529	31.617
TOTALE ATTIVO	169.188	158.960
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	30 settembre 2015	31 dicembre 2014
Patrimonio netto		
Capitale sociale	1.306	1.306
Riserve	3.448	3.160
Risultati portati a nuovo	4.383	3.952
Totale Patrimonio netto di Gruppo	9.137	8.418
Patrimonio netto di terzi	-	-
Totale	9.137	8.418
Passività non correnti		
Riserve tecniche assicurative	97.549	87.220
Fondi per rischi e oneri	657	601
Trattamento di fine rapporto e Fondo di quiescenza	1.364	1.478
Passività finanziarie	8.063	5.782
Imposte differite passive	1.108	1.047
Altre passività	705	763
Totale	109.446	96.891
Passività correnti		
Fondi per rischi e oneri	553	733
Debiti commerciali	1.318	1.422
Debiti per imposte correnti	354	24
Altre passività	2.017	1.895
Passività finanziarie	46.363	49.577
Totale	50.605	53.651
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	169.188	158.960

PROSPETTO DELL'UTILE/(PERDITA) DI PERIODO CONSOLIDATO

(milioni di euro)

3° trimestre 2015	3° trimestre 2014		Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2014
2.108	2.166	Ricavi e proventi	6.498	6.759
5.069	4.491	Premi assicurativi	14.543	12.740
773	922	Proventi diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa	2.828	2.985
21	23	Altri ricavi e proventi	52	76
7.971	7.602	Totale ricavi	23.921	22.560
631	652	Costi per beni e servizi	1.864	1.930
5.090	5.057	Variazione riserve tecniche assicurative e oneri relativi ai sinistri	15.475	14.641
373	17	Oneri diversi derivanti da operatività finanziaria e assicurativa	684	71
1.387	1.451	Costo del lavoro	4.370	4.482
136	150	Ammortamenti e svalutazioni	425	492
(9)	(6)	Incrementi per lavori interni	(21)	(16)
71	54	Altri costi e oneri	194	227
292	227	Risultato operativo e di intermediazione	930	733
15	29	Oneri finanziari	76	158
-	-	<i>di cui oneri non ricorrenti</i>	-	75
29	33	Proventi finanziari	117	174
-	-	Proventi/(Oneri) da valutazione di partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto	-	(1)
306	231	Risultato prima delle imposte	971	748
119	120	Imposte del periodo	349	415
-	-	<i>di cui oneri (proventi) non ricorrenti</i>	(17)	-
187	111	UTILE DEL PERIODO	622	333
187	111	di cui Quota Gruppo	622	333
-	-	di cui Quota di spettanza di Terzi	-	-
0,143	0,085	Utile per azione	0,476	0,255
0,143	0,085	Utile diluito per azione	0,476	0,255

CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO

(milioni di euro)

	Primi nove mesi 2015	Esercizio 2014	Primi nove mesi 2014
Utile/(Perdita) del periodo	622	212	333
Voci da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo			
Titoli disponibili per la vendita			
Incremento/(Decremento) di fair value nel periodo	902	1.966	2.011
Trasferimenti a Conto economico	(433)	(289)	(245)
Copertura di flussi			
Incremento/(Decremento) di fair value nel periodo	18	144	64
Trasferimenti a Conto economico	(66)	(46)	(40)
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	(133)	(566)	(565)
Voci da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo			
Utili/(Perdite) attuariali da TFR e fondi di quiescenza	86	(177)	(112)
Imposte su elementi portati direttamente a, o trasferiti da, Patrimonio netto da non riclassificare nel Prospetto dell'utile/(perdita) del periodo	(27)	48	31
Totale delle altre componenti di Conto economico complessivo	347	1.080	1.144
TOTALE CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO DEL PERIODO	969	1.292	1.477
di cui Quota Gruppo	969	1.292	1.477
di cui Quota di spettanza di Terzi	-	-	-

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO

(milioni di euro)

</

(*) La voce comprende l'utile di periodo di 622 milioni di euro e gli utili attuariali sul TFR di 86 milioni di euro al netto delle relative imposte correnti e differite di 27 milioni di euro.

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(milioni di euro)

	Primi nove mesi 2015	Primi nove mesi 2014
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti non vincolati all'inizio del periodo	747	530
Disponibilità liquide assoggettate a vincolo di impiego	511	262
Liquidità a copertura delle riserve tecniche assicurative	415	625
Somme indisponibili per provvedimenti giudiziali	11	14
Scoperti di conto corrente	8	5
Gestioni incassi in contrassegno e altri vincoli	12	9
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	1.704	1.445
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	1.704	1.445
Risultato del periodo	622	333
Ammortamenti e svalutazioni	425	492
Perdite e svalutazioni / (Recuperi) su crediti	5	54
(Plusvalenze)/Minusvalenze per disinvestimenti	-	2
Svalutazione su investimenti disponibili per la vendita	-	75
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(1)	(3)
(Incremento)/Decremento Crediti e Altre attività	111	123
Incremento/(Decremento) Debiti e Altre passività	277	(145)
Variazioni dei fondi rischi e oneri	(125)	(18)
Variazione del Trattamento fine rapporto e Fondo di quiescenza	(29)	(36)
Differenza ratei su oneri e proventi finanziari (correzione per cassa)	(46)	(4)
Altre variazioni	20	(5)
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa non finanziaria	1.259	868
Incremento/(Decremento) passività da operatività finanziaria	(180)	150
Liquidità netta generata / (assorbita) dalle attività finanziarie da operatività finanziaria detenute per negoziazione	-	-
Liquidità netta generata / (assorbita) dagli impieghi finanziari AFS da operatività finanziaria	(370)	(523)
Liquidità netta generata / (assorbita) dagli impieghi finanziari HTM da operatività finanziaria	1.404	1.332
(Incremento)/Decremento della Cassa e depositi BancoPosta	234	395
(Incremento)/Decremento delle altre attività da operatività finanziaria	(712)	(635)
(Proventi)/Oneri derivanti dall'operatività finanziaria	(681)	(584)
Liquidità generata / (assorbita) da attività e passività da operatività finanziaria	(305)	135
Liquidità netta generata / (assorbita) dalle attività finanziarie al fair value vs CE da operatività assicurativa	(6.239)	146
Incremento/(Decremento) delle riserve tecniche assicurative nette	10.097	10.676
Liquidità netta generata / (assorbita) dagli impieghi finanziari AFS da operatività assicurativa	(3.601)	(9.001)
(Incremento)/Decremento delle altre attività da operatività assicurativa	(122)	(5)
(Plusvalenze)/Minusvalenze su attività/passività finanziarie valutate al fair value	366	(583)
(Proventi)/Oneri derivanti dall'operatività finanziaria e assicurativa	(662)	(1.052)
Liquidità generata / (assorbita) da attività e passività da operatività assicurativa	(161)	181
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	[d]=[a+b+c]	1.184
Investimenti:		
Immobili, impianti e macchinari, Inv.immob.ri ed attività immateriali	(229)	(246)
Partecipazioni	(211)	-
Altre attività finanziarie	-	(18)
Disinvestimenti:		
Immobili, impianti e macchinari, inv.immob.ri, attività immateriali ed attività destinate alla vendita	2	5
Partecipazioni	-	5
Altre attività finanziarie	6	156
Variazione perimetro di consolidamento	-	3
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	[e]	(95)
Assunzione/(Rimborso) di debiti finanziari	(608)	257
(Incremento)/Decremento crediti finanziari	114	109
Dividendi pagati	(250)	(500)
Credito autorizzato da Legge di Stabilità 2015 in attuazione Sentenza Tribunale UE	535	-
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti	[f]	(134)
Flusso delle disponibilità liquide	[g]=[d+e+f]	955
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	1.856	2.400
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	1.856	2.400
Disponibilità liquide assoggettate a vincolo di impiego	(315)	(302)
Liquidità a copertura delle riserve tecniche assicurative	(939)	(1.093)
Somme indisponibili per provvedimenti giudiziali	(11)	(11)
Gestioni incassi in contrassegno e altri vincoli	(14)	(9)
Scoperti di conto corrente	-	(14)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti non vincolati alla fine del periodo	577	971