

Le disponibilità liquide sono essenzialmente rappresentate dalla voce denaro e valori giacenti presso gli Uffici Postali e presso le Società di “service” che svolgono attività di trasporto valori in attesa di essere versati alla Tesoreria dello Stato.

▪ **Passività da operatività del BancoPosta**

Le passività da operatività BancoPosta sono esposte al netto delle disponibilità liquide delle società consolidate, registrate nei conti correnti postali infruttiferi intestati alle stesse ed il dettaglio è il seguente:

17.5 - Passività da operatività BancoPosta

Descrizione	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Debiti per Conti Correnti Postali	37.036.600	35.038.099
Cassa Depositi e Prestiti Gestione Risparmio (1)	161.854	-
Debiti verso la Tesoreria dello Stato	-	496.636
Totale Passività da Operatività BancoPosta	37.198.454	35.534.735
- Debito verso società consolidate per ccp	(1.339.168)	(674.475)
Totale	35.859.286	34.860.260

(1) I debiti verso Cassa depositi e Prestiti per la gestione del Risparmio Postale rappresentano il saldo dei flussi finanziari (eccedenza dei depositi sui rimborsi) relativo agli ultimi tre giorni dell'esercizio regolati nei primi giorni dell'anno successivo. Al 31 dicembre 2004, il medesimo rapporto recava un saldo creditore a favore di Poste Italiane SpA.

18 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI

La loro distinta è la seguente:

18.1 - Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Descrizione	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Depositi bancari e postali	1.792.453	1.066.274
Assegni	-	5
Denaro e valori in cassa	14.687	10.910
Totale	1.807.140	1.077.189

Le disponibilità liquide sono prevalentemente depositate su conto corrente postale. Le somme depositate su conto corrente postale sono remunerate unitamente alla raccolta di risorse di terzi effettuata dalla Capogruppo su conti correnti postali, impiegata obbligatoriamente presso il MEF. Si vedano al riguardo le note 10.3 e 38.

19 ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA

La loro distinta è la seguente:

19.1 - Attività non correnti destinate alla vendita		
Descrizione	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
- Immobili	827	829
- Fondo ammortamento Immobili	(174)	(174)
Totale	653	655

Sono immobili industriali per i quali è stata deliberata la dismissione e per i quali sono state completate le procedure di gara. L'iscrizione nella voce in commento non ha originato alcun effetto economico negativo.

20 CAPITALE SOCIALE

E' costituito da 2.561 milioni di azioni ordinarie (invariate rispetto al 31 dicembre 2004) del valore di 0,51 euro cadauna, intestate come segue:

- o n. 1.664.650.000 azioni ordinarie, rappresentative del 65% del capitale sociale, sono di proprietà del Ministero dell'Economia e delle Finanze;
- o n. 896.350.000 azioni ordinarie, rappresentative del 35% del capitale sociale, sono di proprietà della Cassa Depositi e Prestiti società per azioni (CDP SpA).

Al 31 dicembre 2005 tutte le azioni emesse sono sottoscritte e versate, non sono state emesse azioni privilegiate e la Capogruppo non possiede azioni proprie.

La tabella seguente rappresenta il raccordo tra il Patrimonio Netto e il risultato della Capogruppo e il Patrimonio netto e il risultato consolidato:

20.1 Raccordo del Patrimonio Netto

*PROSPETTO DI RACCORDO AL 31.12.05 COMPARATIVO CON QUELLO AL 31.12.04
tra bilancio di Poste Italiane SpA e il bilancio consolidato relativamente al risultato d'esercizio e al Patrimonio Netto*

	Patrimonio netto	Variazioni patrimoniali	Risultato dell'esercizio	Patrimonio netto	Variazioni patrimoniali	Risultato dell'esercizio
	31.12.05	31.12.05	31.12.05	31.12.04	31.12.04	31.12.04
Bilancio Poste Italiane SpA	2.096.234	(199.311)	248.152	2.047.393	-	231.562
- Saldo dei risultati non distribuiti delle società partecipate consolidate	106.705	(1.440)	118.340	(10.195)	(68.117)	38.967
- Valutazione delle partecipazioni con il metodo del Patrimonio Netto	(1.665)	-	(274)	(1.391)	679	(187)
- Effetto prima applicazione IAS 32 39 e IFRS 4 nel 2005	(92.949)	(92.949)	-	-	-	-
- Effetti da conferimenti e cessioni di rami d'azienda tra società del gruppo:						
SDA Express Courier SpA	(44.452)	-	-	(44.452)	-	-
ECI SpA	(172.065)	-	7.048	(179.113)	-	16.196
PostelPrint SpA	(12.837)	-	-	(12.837)	(5.644)	-
Kipoint Srl	664	-	664	-	-	-
- Effetti da liquidazione di società del gruppo	(22.866)	-	(22.866)	-	-	-
- Effetti da fusioni tra società del gruppo	(1.893)	-	-	(1.893)	(731)	-
- Eliminazione rettifiche di valore di partecipazioni consolidate	149.667	-	(1.315)	150.982	-	4.307
- Ammortamento differenza da consolidamento effettuata sino all'1° gennaio 2004	(69.816)	-	-	(69.816)	-	-
- Altre rettifiche di consolidamento	496	(9)	(839)	1.344	1	1.345
Patrimonio netto del gruppo	1.935.223	(293.709)	348.910	1.880.022	(73.812)	292.190
- Patrimonio netto di terzi	-	(258)	-	258	(22.316)	-
(escluso risultato)						
- Risultato di terzi	-	52	-	(52)	417	(52)
Patrimonio netto di terzi	-	(206)	-	206	(21.899)	(52)
TOTALE PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	1.935.223	(293.915)	348.910	1.880.228	(95.711)	292.138

21 **DIVIDENDI**

Nel 2005 la Capogruppo non ha distribuito dividendi. La parte liberamente disponibile del risultato dell'esercizio 2004, rappresentata da quella eccedente l'imputazione a riserva legale ex art. 2430 del Codice Civile e a Riserva da utili netti su cambi ex art. 2426 8-bis c.c., coerentemente con la delibera assembleare del 25 maggio 2005, ha alimentato i Risultati portati a nuovo.

22 **UTILE PER AZIONE**

Per la determinazione dell'Utile Base e dell'Utile Diluito è stato assunto il risultato netto.

Il denominatore utilizzato nel calcolo è rappresentato dal numero delle azioni emesse, sia nel calcolo dell'Utile Base che dell'Utile Diluito, non esistendo elementi diluitivi né al 31 dicembre 2005 né al 31 dicembre 2004.

23 RISERVE

La loro distinta è la seguente:

23.1 - Riserve

	Riserva utili netti su cambi ex		Riserva		
	Riserva legale	art. 2426 CC	Riserva fair value	Cash Flow Hedge	Totale
Saldo al 1° gennaio 2004	24.165	-	-	-	24.165
Destinazione utile residuo 2003	2.775	-	-	-	2.775
Saldo al 31 dicembre 2004	26.940	-	-	-	26.940
Prima adozione IAS 32 e IAS 39	-	-	8.459	(15.860)	(7.401)
Effetto fiscale sulla prima adozione	-	-	(3.224)	5.234	2.010
Modifiche criteri contabili	-	-	5.235	(10.626)	(5.391)
Saldo al 1° gennaio 2005 rettificato	26.940	-	5.235	(10.626)	21.549
Incremento (decremento) di fair value nell'esercizio	-	-	1.640	(3.294)	(1.654)
Effetto fiscale sulla variazione di fair value	-	-	(599)	1.087	488
Trasferimenti a conto economico	-	-	101	6.772	6.873
Effetto fiscale sui trasferimenti a conto economico	-	-	(33)	(2.235)	(2.268)
Proventi (oneri) imputati direttamente a PN	-	-	1.109	2.330	3.439
Destinazione utile residuo 2004	10.772	416	-	-	11.188
Saldo al 31 dicembre 2005	37.712	416	6.344	(8.296)	36.176

La riserva legale è stata accantonata a norma dell'art. 2430 del Codice Civile nell'esercizio 2005 e nei precedenti mediante destinazione di quote di utili quantificati secondo principi contabili Italiani.

La riserva utili netti su cambi è stata costituita nell'esercizio 2005 in conformità all'art. 2426, 8-bis del Codice Civile. In conformità all'art. 6 del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005, il presupposto di esistenza di tale riserva può considerarsi venuto meno e le somme ad essa imputate saranno classificate dall'esercizio 2006 nei Risultati portati a nuovo.

La Riserva *fair value* include le variazioni di valore delle attività finanziarie classificate nella categoria Attività finanziarie disponibili per la vendita. Tale riserva è indisponibile ai sensi dell'art. 6, 1-b del D.Lgs. 38 del 28 febbraio 2005.

La Riserva da *cash flow hedge* rappresenta le variazioni di *fair value* della parte efficace degli strumenti derivati di copertura di flussi di cassa previsti per il futuro, in essere alla chiusura dell'esercizio.

24 RISERVE TECNICHE ASSICURATIVE

Sono così composte:

24.1 - Riserve tecniche assicurative (*)

Descrizione	Saldo al 31.12.05	Saldo al 31.12.04
Riserve matematiche	11.073.130	7.864.265
Riserve per somme da pagare	15.223	8.355
Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati	4.751.418	6.354.687
Passività differite verso gli assicurati	65.377	-
Altre Riserve tecniche	95.740	108.507
Totale	16.000.888	14.335.814

(*) Non esistono riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Riguardano gli impegni della controllata Poste Vita SpA nei confronti degli assicurati comprensivi delle passività differite determinatesi nell'applicazione del meccanismo dello *shadow accounting*. L'incremento rispetto all'esercizio precedente è dovuto alla significativa crescita della produzione e il dettaglio delle variazioni intervenute sono dettagliate nella tabella inerente la Variazione delle riserve tecniche e oneri relativi ai sinistri nella nota 36.

25 FONDI PER RISCHI E ONERI

La loro movimentazione è la seguente:

25.1 - Movimentazione fondi rischi e oneri nell'esercizio 2004

Descrizione	Saldo al 01.01.04	Accant.ti	Utilizzi	Assorbim. a C/E	Saldo al 31.12.04
Fondo oneri non ricorrenti	55.349	17.667	(1.379)	(660)	70.977
Fondo vertenze con terzi	160.361	23.542 (1)	(23.246)	(26.879)	133.778
Fondo vertenze con il personale	141.006	268.959	(136.562)		273.403
Fondo buoni postali prescritti	24.371	853 (2)	(2.636)		22.588
Fondo oneri fiscali/previdenziali	34.489	704 (3)	(1.719)		33.474
Fondo rischi strumenti finanziari	56.350	-	(53.665)	(1.385)	1.300
Altri fondi per rischi e oneri	30.600	64.911	(13.149)		82.362
Totale	502.526	376.636	(232.356)	(28.924)	617.882

Analisi complessiva fondi rischi e oneri:

- quota non corrente	247.485	308.468
- quota corrente	<u>255.041</u>	<u>309.414</u>
	<u>502.526</u>	<u>617.882</u>

(1) Di cui 470 migliaia di euro per oneri finanziari

(2) L'accantonamento dell'esercizio è interamente rappresentato da oneri finanziari

(3) Di cui 585 migliaia di euro per oneri fiscali

25.2 - Movimentazione fondi rischi e oneri nell'esercizio 2005

Descrizione	Saldo al 31.12.04	Accant.ti		Assorbim. a C/E	Assorbim. a PN	Utilizzi	Saldo al 31.12.05
Fondo oneri non ricorrenti	70.977	19.035		(2.851)	-	(6.044)	81.117
Fondo vertenze con terzi	133.778	11.226	(1)	(9.334)	-	(14.296)	121.374
Fondo vertenze con il personale	273.403	363.298	(2)	(123)	-	(236.309)	400.269
Fondo buoni postali prescritti	22.588	793	(3)	-	-	(1.565)	21.816
Fondo oneri fiscali/previdenziali	33.474	176	(4)	(1)	-	(2.788)	30.861
Fondo rischi strumenti finanziari	1.300	-		-	(1.300)	-	-
Altri fondi per rischi e oneri	82.362	12.108		(243)	-	(56.335)	37.892
Totale	617.882	406.636		(12.552)	(1.300)	(317.337)	693.329

Analisi complessiva fondi rischi e oneri:

- quota non corrente	308.469	249.661
- quota corrente	<u>309.413</u>	<u>443.668</u>
	<u>617.882</u>	<u>693.329</u>

⁽¹⁾ Di cui 1.323 migliaia di euro per oneri finanziari⁽²⁾ Di cui 25 migliaia di euro per oneri finanziari⁽³⁾ L'accantonamento dell'esercizio è interamente rappresentato da oneri finanziari⁽⁴⁾ L'accantonamento dell'esercizio è rappresentato per 36 migliaia di euro da oneri finanziari e per 140 migliaia di euro da imposte dell'esercizio

Il fondo oneri non ricorrenti riguarda principalmente rischi operativi della gestione BancoPosta quali passività derivanti dalla ricostruzione dei partitari operativi alla data di costituzione della Capogruppo, frodi, rettifiche e conguagli di proventi di esercizi precedenti, etc. Gli utilizzi si riferiscono a passività manifestatesi o definitesi nell'esercizio; l'assorbimento a conto economico, pari a 2.851 migliaia di euro, è dovuto al venir meno di passività identificate in passato. Il fondo è espresso in base ai valori correnti delle passività identificate.

Il fondo vertenze con terzi è costituito a copertura delle prevedibili passività ascrivibili a contenziosi di varia natura con fornitori, clienti e terzi diversi. Il fondo è espresso in valori correnti, si incrementa nell'esercizio per il valore delle nuove passività (11.226 migliaia di euro, di cui 1.144 migliaia di euro per interessi maturati sulle passività identificate in passato), si decrementa per passività definite (14.296 migliaia di euro) e per il venir meno di passività identificate in passato (9.334 migliaia di euro).

Il fondo vertenze con il personale è costituito a fronte delle passività che potrebbero emergere in esito a contenziosi e vertenze di lavoro promossi a vario titolo, in buona parte ascrivibili alle modalità di utilizzo dei contratti di lavoro a tempo determinato (CTD) a cui la Capogruppo ha fatto ricorso in passati esercizi. Al riguardo, si rileva peraltro che in data 13 gennaio 2006 è intervenuto un accordo con le principali rappresentanze sindacali in esito al quale a partire dall'esercizio 2006 potrà aver luogo il recupero di alcuni degli oneri sostenuti in passato dalla Capogruppo per i citati contenziosi legati al fenomeno CTD. Gli accantonamenti al fondo vertenze con il personale nell'esercizio 2005, pari a 363.298 migliaia di euro, riguardano un aggiornamento della stima delle probabili passività complessive e per 25 migliaia di euro per interessi maturati sulle passività identificate in passato. Gli utilizzi, pari a 236.309 migliaia di euro, si riferiscono per 220.745 migliaia di euro al pagamento per l'estinzione di contenziosi intervenuti nell'esercizio e per 15.564 migliaia di euro alla definizione di contenziosi liquidati nel gennaio 2006 ed iscritti nei debiti verso il personale. Il fondo è espresso in base ai valori correnti delle passività identificate, ritenute di breve termine.

Il fondo buoni postali prescritti è stanziato per fronteggiare il rimborso dei buoni prescritti – relativi a specifiche serie di titoli – i cui ammontari sono stati imputati, quale provento, nei conti economici della Capogruppo negli esercizi in cui è avvenuta la prescrizione. Lo stanziamento del fondo fu effettuato a seguito della decisione aziendale di accordare il rimborso di tali buoni anche in caso di prescrizione. Al 31 dicembre 2005, il fondo è rappresentato dal valore attuale di passività complessive del valore nominale di 27.834 migliaia di euro di cui si è stimata la progressiva estinzione entro l'esercizio 2023. Nel corso dell'esercizio sono stati rimborsati buoni postali prescritti per un valore nominale di 1.565 migliaia di euro e stanziati nel fondo oneri finanziari per 793 migliaia di euro.

Il fondo oneri fiscali/previdenziali è stato stanziato per fronteggiare passività potenziali future in materia tributaria. L'utilizzo di 2.788 migliaia di euro è avvenuto a seguito della definizione di alcune posizioni debitorie relative all'ICI.

Gli altri fondi fronteggiano probabili passività di varia natura, tra le quali la rivendicazione di fitti pregressi su beni utilizzati a titolo gratuito dalla Capogruppo, espressi in valori correnti, e il riconoscimento di interessi passivi maturati a favore di taluni fornitori. L'accantonamento

dell'esercizio comprende inoltre l'accertamento di una sanzione amministrativa pecuniaria di 1.600 migliaia di euro notificata in data 8 aprile 2006 dall'Autorità Garante per la Concorrenza ed il Mercato a conclusione di un procedimento avviato nel corso dell'esercizio 2005 avente per oggetto operazioni compiute nel mercato della posta elettronica ibrida dalla Capogruppo. Nel ritenere che la propria condotta sia stata rispettosa delle regole del mercato, Poste Italiane SpA sta valutando di avviare le iniziative più opportune contro tale provvedimento. Gli utilizzi degli altri fondi in commento sono dovuti, per 28.000 migliaia di euro, alla definizione nell'esercizio di talune passività nei confronti del personale legate all'esito delle trattative per il rinnovo contrattuale e, per 26.945 migliaia di euro, alla copertura dell'onere sostenuto dalla compagnia assicurativa del Gruppo per la ristrutturazione delle strutture sottostanti le polizze *index linked*, finalizzata al mantenimento di un adeguato livello di rating.

26 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO

La distinta è la seguente:

26.1 - Trattamento di fine rapporto		
	Valori al 31.12.05	Valori al 31.12.04
Valore attuale dell'obbligazione	1.495.880	1.269.688
Utili/(Perdite) attuariali sospesi	(31.515)	19.620
Costi sospesi relativi a modifiche di piano	-	-
Totale	1.464.365	1.289.308

Il TFR è liquidato a ciascun dipendente del Gruppo alla data di cessazione del rapporto di lavoro ed è assimilabile ad un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" del tipo "programma a prestazioni definite".

Al 31 dicembre 2005 non vi sono altre forme di remunerazione dei dipendenti del Gruppo che possono essere qualificate "programmi a prestazioni definite".

Nel 2005 e 2004 la movimentazione del TFR è la seguente:

26.2 - Movimentazione TFR

	Esercizio 2005	Esercizio 2004
Saldo al 1° gennaio	1.289.308	1.112.564
Quota dell'esercizio:	251.379	239.413
- <i>Costo relativo alle prestazioni correnti</i>	197.436	189.776
- <i>Componente finanziaria</i>	53.943	49.637
- <i>Effetto del periodo di variazioni attuariali</i>	-	-
- <i>Effetto dell'anno di modifica ai piani</i>	-	-
Utilizzi dell'esercizio	(76.322)	(62.669)
Saldo al 31 dicembre	1.464.365	1.289.308

La componente finanziaria è iscritta tra gli oneri finanziari e l'accantonamento dell'esercizio è iscritto tra i Costi del lavoro.

Le principali assunzioni attuariali applicate nel calcolo del TFR sono le seguenti:

	2005	2004
Tasso di attualizzazione	4,00%	4,25%
Incremento salari futuri (in termini reali)		
- <i>Impiegati</i>	2,50%	2,50%
- <i>Quadri</i>	2,00%	2,00%
- <i>Dirigenti</i>	4,50%	4,50%
Turnover dei dipendenti (dato sintetico)	0,50%	0,50%

27 PASSIVITÀ FINANZIARIE

La distinta è la seguente:

27.1 - Passività finanziarie						
Descrizione	Saldo al 31.12.05			Saldo al 31.12.04		
	Passività non correnti	Passività correnti	Totale	Passività non correnti	Passività correnti	Totale
Passività finanziarie al fair value	4.073.719		4.073.719	-		-
Finanziamenti	2.825.133	865.621	3.690.754	3.630.636	322.615	3.953.251
- <i>Obbligazioni</i>	753.351	19.420	772.771	752.971	20.090	773.061
- <i>Debiti vs. soci per finanziamenti</i>	1.170.664	169.205	1.339.869	1.339.868	241.925	1.581.793
- <i>Debiti vs. banche</i>	700.000	637.071	1.337.071	1.300.000	18.135	1.318.135
- <i>Debiti vs. altri finanziatori</i>	201.118	39.925	241.043	237.797	42.465	280.262
Strumenti finanziari derivati	12.383	267	12.650	2.986	1.157	4.143
Altre passività finanziarie	495.411	524.490	1.019.901	487.986	413.208	901.194
- <i>Debiti per responsabilità connesse a rapine</i>	424.772	26.494	451.266	428.301	13.822	442.123
- <i>Passività finanziarie diverse</i>	70.639	497.996	568.635	59.685	399.386	459.071
Totale	7.406.646	1.390.378	8.797.024	4.121.608	736.980	4.858.588

▪ **Passività finanziarie al fair value**

Le passività finanziarie al *fair value* rilevato a conto economico sono correlate ai contratti finanziari della controllata Poste Vita; in considerazione della loro natura, la variazione del *fair value* è rappresentata nella nota 36 di commento alla Variazione delle riserve tecniche e oneri relativi ai sinistri.

▪ **Finanziamenti**

I finanziamenti non sono assistiti da garanzie reali e riguardano:

○ Obbligazioni

Ammontano a 772.771 migliaia di euro e riguardano un prestito obbligazionario a tasso fisso del 5,25% del valore nominale di 750.000 migliaia di euro, emesso in due *tranche* dalla Capogruppo, quotato presso la borsa del Lussemburgo, e collocato in forma pubblica

esclusivamente ad investitori istituzionali. Il prestito ha durata decennale e sarà rimborsato in un'unica soluzione nel luglio del 2012.

Al 31 dicembre 2004 nel valore del prestito obbligazionario sono incluse le seguenti partite rilevate al relativo valore nominale:

- disaggio di emissione di 1.796 migliaia di euro, relativo alla 1° *tranche* del prestito obbligazionario di 500.000 migliaia di euro emessa il 3 luglio 2002;
- aggio di emissione di 6.508 migliaia di euro, relativo alla 2° *tranche* del prestito obbligazionario di 250.000 migliaia di euro emessa il 13 dicembre 2002;
- commissioni e spese pari a 1.286 migliaia di euro relative alla collocazione delle due *tranche* di cui sopra.

Al 31 dicembre 2005, per effetto dell'introduzione del principio contabile IAS 39, il prestito obbligazionario ed i relativi oneri e proventi accessori sono rilevati al costo ammortizzato. La quota corrente del prestito riguarda il rateo di interesse passivo maturato.

Il *fair value* ("*mid price*") del prestito obbligazionario al 31 dicembre 2005 è di 832.215 migliaia di euro.

o Debiti verso soci per finanziamenti

Riguardano i mutui a tasso fisso stipulati dalla Capogruppo con la Cassa Depositi e Prestiti. Le leggi autorizzative delle spese cui si riferiscono i mutui stabiliscono anche le loro modalità di rimborso come segue.

27.2 - Dettaglio mutui

Ente Erogante	Mutui a totale carico di Poste	Mutui con capitale a carico controllante	Mutui con capitale ed interessi a carico controllante (2)	Totale mutui
Cassa Depositi e Prestiti				
Ig 15/74	30.660	-	-	30.660
Ig 34/74	2.337	-	-	2.337
Ig.227/75 all. serv.	(1) -	35.882	-	35.882
Ig 39/82 succ. mod. serv. P.T.	(1) -	799.350	-	799.350
Ig 887/84	(1) -	-	468.594	468.594
Ig 41/86	(1) -	3.046	-	3.046
Totale Mutui	32.997	838.278	468.594	1.339.869

(1) Mutui a carico del Ministero dell' Economia e delle Finanze (1.306.872 migliaia di euro)

(2) A partire dal 2001 la quota interessi è stata oggetto di definanziamento nel bilancio dello Stato gravando, pertanto, sul conto economico di Poste Italiane SpA

A fronte delle obbligazioni in linea capitale poste per legge a carico del Ministero dell'Economia e delle Finanze è iscritto nelle Attività Finanziarie il credito relativo verso il MEF la cui esigibilità è correlata al piano di ammortamento dei mutui stessi (nota 10.3).

Il *fair value* dei debiti in oggetto è di 1.376.204 migliaia di euro.

o Debiti verso banche

La loro distinta è la seguente:

27.3 - Debiti verso banche

Descrizione	Saldo al 31.12.05			Saldo al 31.12.04		
	Passività non correnti	Passività correnti	Totale	Passività non correnti	Passività correnti	Totale
Fin.to Banca OPI TV scad. 13/06/06	-	400.000	400.000	400.000	-	400.000
Fin.to Banca OPI TV scad. 13/12/06	-	200.000	200.000	200.000	-	200.000
Fin.to BEI settennale TV scad. 15/09/09	400.000	-	400.000	400.000	-	400.000
Fin.to Credit Swiss - First Boston TV scad. 20/12/07	50.000	-	50.000	50.000	-	50.000
Fin.to DEPFA Bank TV scad. 30/09/13	250.000	-	250.000	250.000	-	250.000
Scoperti di conto corrente bancario	-	34.298	34.298	-	15.526	15.526
Ratei di interesse	-	2.773	2.773	-	2.609	2.609
Totale	700.000	637.071	1.337.071	1.300.000	18.135	1.318.135

TV: Finanziamento a tasso variabile

Tutti i finanziamenti erogati dalla Banca Europea per gli Investimenti sono a fronte di specifici progetti di investimento aziendali. Il valore delle passività finanziarie sopra indicate approssima il relativo *fair value*.

Le linee di credito (*committed e uncommitted*) di cui la Capogruppo dispone ammontano a 2.153.900 migliaia di euro utilizzate per 34.298 migliaia di euro. A fronte delle linee di credito ottenute non è stata costituita alcuna forma di garanzia reale.

o Debiti verso altri finanziatori

Riguardano per 205.449 migliaia di euro mutui a tasso fisso contratti dalla Capogruppo con la CPG Società di Cartolarizzazione a rl. In particolare i due mutui, “Logistica 2002” e “Layout 2002”, il cui ammontare totale originario è di 309.874 migliaia di euro, ceduti pro-soluto dalla Cassa Depositi e Prestiti alla CPG Società di Cartolarizzazione a rl nel corso dell’esercizio 2003, hanno durata decennale e sono finalizzati al finanziamento di alcuni progetti aziendali.

Il *fair value* dei debiti in oggetto è di 220.341 migliaia di euro.

La restante parte di 35.594 migliaia di euro riguarda la quota capitale non scaduta del debito finanziario assunto per l’acquisizione di beni di investimento durevole con contratti di leasing finanziario, con facoltà di riscatto.

▪ Strumenti finanziari derivati

La movimentazione delle passività per strumenti derivati è stata la seguente:

<u>27.4 - Movimentazione degli strumenti finanziari derivati</u>	
	<u>Importi</u>
Saldo al 1° gennaio 2005	17.330
Stipula di nuovi contratti	-
Variazioni del <i>fair value</i>	3.296
Differenziali incassati (pagati)	(7.976)
Saldo al 31 dicembre 2005	12.650

Le passività riguardano per 12.648 migliaia di euro nove contratti *Interest Rate Swap* (IRS) di tipo non strutturato (*Plain Vanilla*), scadenti nel settembre 2009, accesi dalla Capogruppo a copertura del rischio di tasso di interesse sui flussi finanziari (c.d. *cash flow hedge*) relativi ad un nozionale di 350.000 migliaia di euro, quota parte del prestito BEI di 400.000 migliaia di euro (nota 27.3). Con tali IRS la Capogruppo ha acquistato il tasso fisso del 4,060% ed ha venduto il tasso variabile del finanziamento, pari, nell'esercizio 2005, al 2,456% (i tassi indicati rappresentano la media ponderata dei tassi di ciascun gruppo di contratti per l'esercizio). I valori dei tassi variabili sono soggetti alle oscillazioni future dei tassi di mercato.

▪ *Altre passività finanziarie*

○ *Debiti per responsabilità connesse a rapine*

Le obbligazioni per responsabilità connesse a rapine sono dovute nei confronti della Tesoreria dello Stato per effetto di furti subiti dalla Capogruppo. Le insussistenze di cassa che si originano a causa di tali fatti criminosi sono infatti reintegrate, per garantire l'operatività giornaliera degli Uffici Postali, tramite prelievi effettuati presso la Tesoreria dello Stato. La movimentazione del debito nell'esercizio è rappresentata nella tabella che segue.

27.5 - Movimentazione dei debiti per responsabilità connesse a rapine

	Esercizio 2005	Esercizio 2004
Saldo al 1° gennaio	442.123	424.924
Debiti per rapine subite nell'esercizio	12.672	13.822
Debiti per rapine subite in precedenti esercizi	-	6.178
Rimborsi effettuati *	(3.529)	(2.801)
Saldo al 31 dicembre	451.266	442.123

(*) I rimborsi effettuati negli esercizi 2004 e 2005 hanno avuto luogo a seguito di comunicazioni della Corte dei Conti relative al completamento delle indagini su eventuali responsabilità del personale