

dotte e verificata la legittimità delle deleghe a norma della legislazione vigente, il Presidente comunica che sono presenti in Assemblea gli azionisti:

- * "Ministero dell' Economia e delle Finanze", con sede in Roma, via XX Settembre n. 97, codice fiscale 80226750588, titolare di numero 1.664.650.000 (unmiliardoseicentosessantaquattromilioniseicentocinquantamila) azioni ordinarie, in persona del Dott. Leonardo Pagni; _____
- * "Cassa Depositi e Prestiti Società per Azioni", con sede in Roma, via Goito n. 4, codice fiscale 80199230584 titolare di numero 896.350.000 (ottocentonovantaseimilionitrecentocinquantamila) azioni ordinarie, in persona dell'Avv. Roberta Melfa. _____;

Il Presidente dà atto che è presente l'intero capitale sociale e che l'odierna Assemblea è validamente costituita in seconda convocazione e idonea a deliberare sugli argomenti iscritti all'ordine del giorno. _____

L'Assemblea nomina quale Segretario per la redazione del verbale Michele Scarpelli, Responsabile *Corporate Affairs* della Società che, presente, accetta. _____

Il Presidente passa alla trattazione del primo punto dell'Ordine del Giorno: Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, relazioni degli amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione: deliberazioni inerenti e conseguenti . _____

Il Presidente ricorda che il fascicolo contenente il bilancio di esercizio di Poste Italiane S.p.A. al 31 dicembre 2006 e il bilancio consolidato, corredati delle rispettive relazioni degli amministratori sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, nonché delle proposte del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea in ordine all'approvazione del bilancio di esercizio, è stato depositato presso la Sede della Società nei termini di legge. _____

Il fascicolo stesso è stato consegnato all'ingresso della sala assembleare a tutti i pre-

CORPORATE AFFAIRS

senti. _____

Essendo il contenuto del fascicolo noto ai presenti, il Presidente chiede di non procedere alla lettura della relazione sulla gestione e del bilancio. Ottenuto il consenso di tutti i presenti, dà lettura della proposta di deliberazione contenuta nel fascicolo di bilancio che è del seguente tenore: _____

“Il Consiglio di Amministrazione propone all’Assemblea degli Azionisti: _____

- di approvare il bilancio di esercizio della Società al 31 dicembre 2006 composto da stato patrimoniale, conto economico, rendiconto finanziario, prospetto delle variazioni del patrimonio netto, prospetto riassuntivo dei proventi e oneri, note illustrative e corredato dalla relazione degli Amministratori sulla gestione; _____
- di attribuire l’utile di esercizio di 483.333.978 euro come segue: _____
 - a) alla Riserva legale 24.996.930,45 euro; _____
 - b) il residuo in conformità alle deliberazioni che saranno assunte dall’Assemblea degli Azionisti.” _____

Il Presidente invita il Presidente del Collegio Sindacale a dare lettura delle conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale sul Bilancio di Esercizio 2006 di Poste Italiane S.p.A. _____

Il Presidente del Collegio Sindacale, ottenuta l’approvazione di tutti i presenti, procede a dare lettura delle conclusioni della Relazione del Collegio Sindacale. _____

Il Presidente invita il Segretario a dare lettura delle conclusioni della relazione della Società di revisione sul Bilancio di Esercizio 2006 di Poste Italiane S.p.A. _____

La relazione sulla gestione del Gruppo, il bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2006, la relazione della Società di revisione al bilancio consolidato, la relazione sulla gestione al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2006, la relazione della Società di Revisione al bilancio di eserci-

CORPORATE AFFAIRS
[Signature]

zio, le note integrative al bilancio consolidato e al bilancio di esercizio, le relazioni del Collegio Sindacale si allegano in un unico fascicolo che qui di seguito si trascrive: _____

OMISSIS

In rappresentanza del Ministero dell'Economia e delle Finanze chiede la parola il Dott. Leonardo Pagni il quale propone di approvare la proposta del Consiglio di Amministrazione e propone di assegnare l'utile di esercizio come segue: _____

a) alla riserva legale per 24.996.930,45 euro; _____

b) a utili portati a nuovo per 229.168.523,55 euro; _____

c) agli Azionisti a titolo di dividendo per 229.168.524,00 euro da pagarsi entro il 15 giugno 2007. _____

In rappresentanza della Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. chiede la parola l'Avv. Roberta Melfa la quale approva la proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione e l'assegnazione dell'utile di esercizio. _____

Il Presidente dichiara chiusa la discussione e pone in votazione le proposte del Consiglio di Amministrazione sul punto uno dell'ordine del giorno e l'assegnazione dell'utile di esercizio così come proposta dagli Azionisti. _____

L'Assemblea, con voto unanime espresso per alzata di mano, approva la proposta del Consiglio di Amministrazione nonché l'assegnazione dell'utile di esercizio. _____

Terminata la discussione dell'argomento iscritto al primo punto dell'ordine del giorno dell'odierna Assemblea, il rappresentante del Ministero dell'Economia e delle Finanze, dott. Leonardo Pagni, chiede al Presidente di mettere a verbale la seguente dichiarazione: _____

“ In tale occasione si raccomanda agli amministratori di proseguire nell'attività di razionalizzazione delle società partecipate di Poste Italiane”. _____

CORPORATE AFFAIRS
ell

OMISSIS

Il Presidente, essendosi esauriti gli argomenti iscritti all'ordine del giorno, dichiara conclusa la parte ordinaria dell'Assemblea alle ore 11.00. _____

Letto approvato e sottoscritto.

Il Presidente

Il Segretario

CORPORATE AFFAIRS
[Handwritten signature]



**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI
DELL'ARTICOLO 2409-TER DEL CODICE CIVILE**

POSTE ITALIANE SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2006



PricewaterhouseCoopers SpA

**RELAZIONE DELLA SOCIETA' DI REVISIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO
2409-TER DEL CODICE CIVILE**

Agli Azionisti di
Poste Italiane SpA

- 1 Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto dei movimenti del patrimonio netto, dal prospetto riassuntivo dei proventi ed oneri, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative, di Poste Italiane SpA chiuso al 31 dicembre 2006. La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori di Poste Italiane SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
- 2 Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla CONSOB. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale. La responsabilità del lavoro di revisione contabile del bilancio di una società controllata, per un importo delle partecipazioni che rappresenta l'1,16 per cento e lo 0,02 per cento, rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori.

Il bilancio d'esercizio presenta ai fini comparativi i dati corrispondenti dell'esercizio precedente, per i quali si fa riferimento alla relazione di revisione da noi emessa in data 3 maggio 2006.

PRICEWATERHOUSECOOPERS 

- 3 A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio di Poste Italiane SpA al 31 dicembre 2006 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto ed i flussi di cassa di Poste Italiane SpA per l'esercizio chiuso a tale data.

Roma, 2 aprile 2007

PricewaterhouseCoopers SpA


Luciano Festa
(Revisore contabile)

PRINCIPALI DATI ECONOMICI, FINANZIARI E GESTIONALI

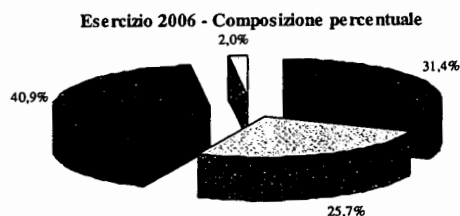
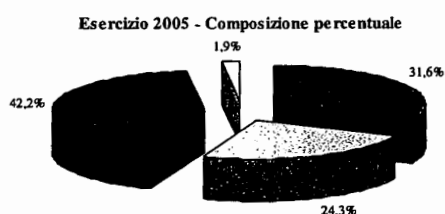
Gruppo Poste Italiane		Dati economici (milioni di euro)	Poste Italiane SpA	
2005	2006		2006	2005
15.208	15.932	Totale Ricavi delle vendite e prestazioni	9.503	9.029
5.207	5.339	di cui:		
4.001	4.383	da Servizi Postali	4.849	4.770
5.837	5.994	da Servizi Finanziari	4.594	4.195
162	217	da Servizi Assicurativi	-	-
		da Altri Servizi	60	64
1.012	1.478	Risultato Operativo	1.194	827
349	676	Risultato Netto	483	248
6,7%	9,3%	R.O.S.	12,6%	9,2%
31 dicembre 2005	31 dicembre 2006	Dati Patrimoniali e Finanziari (milioni di euro)	31 dicembre 2006	31 dicembre 2005
1.914	2.498		2.471	2.076
985	673	Patrimonio Netto	1.205	1.384
2.899	3.171	Posizione Finanziaria Netta	3.677	3.460
		Capitale Investito Netto		
2005	2006	Altre informazioni (milioni di euro)	2006	2005
631	556		675	808
		Investimenti del periodo		
631	556	di cui:	518	591
-	-	in Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	157	217
		in Immobilizzazioni Finanziarie (Partecipazioni)		
2005	2006		2006	2005
154.765	154.529		151.470	151.529
		Numero medio dipendenti		

(*) Il saldo del Patrimonio Netto al 31 dicembre 2005 tiene conto del nuovo trattamento contabile su utili/(perdite) attuariali da TFR, adottato dal 2006.

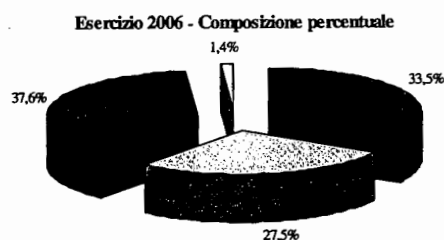
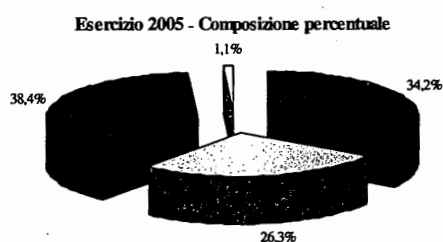
(**) Il numero medio dei dipendenti (espresso in *full time equivalent*) comprende il personale a tempo determinato e le risorse con contratto di somministrazione ed esclude il personale comandato e sospeso

Dati Gestionali (giacenze in milioni di euro)	31 dicembre 2005	31 dicembre 2006
Conti Correnti (media dell'esercizio/periodo)	34.252	35.663
Libretti Postali	65.403	70.583
Buoni Postali Fruttiferi	167.981	176.162
Altri Indicatori	31 dicembre 2005	31 dicembre 2006
Numero Conti Correnti in essere (migliaia)	4.583	4.880
Numero Uffici Postali	13.881	13.893
Obiettivi di Qualità raggiunti	2005	2006
	Consegna entro	
Posta Prioritaria (*)	1 giorno	88,3% 88,1%
Posta Ordinaria	3 giorni	94,2% 94,3%

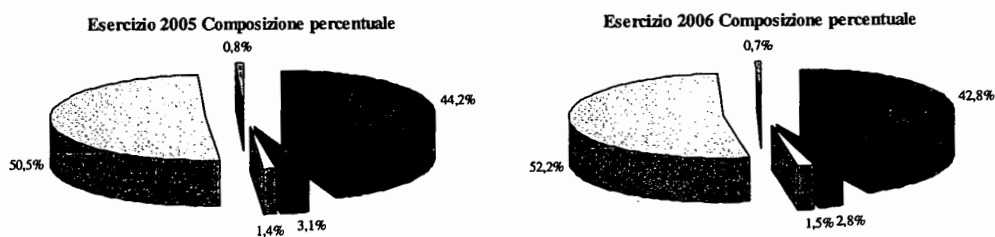
(*) A partire dal mese di giugno 2006 la Posta Prioritaria è diventata l'unico prodotto non registrato a disposizione della clientela retail.

Gruppo Poste Italiane**Ricavi totali: contributo delle Aree di Business**

milioni di euro			
	2005	2006	06 vs 05
■ Servizi Postali	5.218	5.351	2,5%
□ Servizi Finanziari	4.003	4.383	9,5%
■ Servizi Assicurativi	6.954	6.976	0,3%
□ Altri Servizi	312	346	10,8%
Totale	16.486	17.056	3,5%

Ricavi delle vendite e delle prestazioni: contributo delle Aree di Business

milioni di euro			
	2005	2006	06 vs 05
■ Servizi Postali	5.207	5.339	2,5%
□ Servizi Finanziari	4.001	4.383	9,5%
■ Servizi Assicurativi	5.837	5.994	2,7%
□ Altri Servizi	162	217	33,5%
Totale	15.207	15.932	4,8%

Poste Italiane SpA**Ricavi da mercato**

milioni di euro			
	2005	2006	06 vs 05
■ Corrispondenza e Comunicazioni Elettroniche	3.672	3.768	2,6%
■ Espresso Logistica e Pacchi	257	248	-3,4%
□ Filatelia	119	130	9,8%
□ Servizi BancoPosta	4.195	4.594	9,5%
▣ Altri Ricavi	64	60	-6,4%
Totale (*)	8.307	8.799	5,9%

(*) I ricavi da mercato non includono integrazioni tariffarie per l'Editoria e compensazioni per Servizio Universale (OSU) per 703 milioni di euro (723 milioni di euro nel 2005)

ORGANI SOCIALI**Consiglio di Amministrazione ⁽¹⁾**

<i>Presidente</i>	Vittorio Mincato
<i>Vice Presidente Delegato</i>	Nunzio Guglielmino
<i>Amministratore Delegato e Direttore Generale ⁽²⁾</i>	Massimo Sarmi
<i>Consiglieri</i>	Salvatore Biasco Roberto Colombo Franco Corlaita Angelo Mariano Mauro Michielon Filippo Milone Francesco Pizzo Giampaolo Rossi

Collegio Sindacale ⁽³⁾

<i>Presidente</i>	Silvana Amadori
<i>Sindaci effettivi</i>	Ernesto Calaprice Francesco Ruscigno
<i>Sindaci supplenti</i>	Valerio Amici Antonio Musella

Magistrato della Corte dei Conti Delegato al controllo su Poste Italiane ⁽⁴⁾

(in carica fino al 31 dicembre 2006)	Domenico Oriani
(in carica dal 1° gennaio 2007)	Bartolomeo Manna

Società di revisione ⁽⁵⁾

PricewaterhouseCoopers SpA

⁽¹⁾ Il Consiglio di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti il 25 maggio 2005, dura in carica per tre esercizi e scadrà alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2007.

Il Consiglio di Amministrazione nell'adunanza del 30 maggio 2005 ha nominato il Vice Presidente e l'Amministratore Delegato.

⁽²⁾ La carica di Direttore Generale è stata attribuita dal Consiglio di Amministrazione nella adunanza del 24 maggio 2002.

⁽³⁾ Il Collegio Sindacale è stato nominato dall'Assemblea degli azionisti l'11 giugno 2004, dura in carica per tre esercizi e scadrà alla data di approvazione del bilancio dell'esercizio 2006.

⁽⁴⁾ Le funzioni sono state conferite dal Consiglio di Presidenza della Corte dei Conti con deliberazione del 14 - 15 dicembre 2004 e scadono al 31 dicembre 2006. Il Consiglio di Presidenza nell'adunanza del 8 - 9 Novembre 2006 ha deliberato di conferire al dr Bartolomeo Manna le funzioni di Delegato al controllo sulla gestione finanziaria con decorrenza 1° gennaio 2007.

⁽⁵⁾ Incarico conferito dall'Assemblea degli azionisti l'11 giugno 2004 per tre esercizi.

BILANCIO CONSOLIDATO

PAGINA BIANCA

INDICE

STATO PATRIMONIALE

CONTO ECONOMICO

RENDICONTO FINANZIARIO

PROSPETTO DI MOVIMENTAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO

PROSPETTO RIASSUNTIVO DEI PROVENTI ED ONERI

NOTE AL BILANCIO

- 1** PREMESSA
- 2** CRITERI GENERALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO
- 3** L'INFORMATIVA PER SEGMENTO DI SETTORE
- 4** IMMOBILI, IMPIANTI E MACCHINARI
- 5** INVESTIMENTI IMMOBILIARI
- 6** ATTIVITÀ IMMATERIALI
- 7** PARTECIPAZIONI VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO
- 8** ATTIVITÀ FINANZIARIE
- 9** IMPOSTE DIFFERITE
- 10** ALTRE ATTIVITÀ NON CORRENTI
- 11** RIMANENZE
- 12** CREDITI COMMERCIALI
- 13** CREDITI PER IMPOSTE CORRENTI
- 14** ALTRI CREDITI E ATTIVITÀ CORRENTI
- 15** ATTIVITÀ E PASSIVITÀ DA OPERATIVITÀ BANCOPOSTA
- 16** DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI
- 17** ATTIVITÀ NON CORRENTI DESTINATE ALLA VENDITA
- 18** CAPITALE SOCIALE
- 19** DIVIDENDI
- 20** UTILE PER AZIONE
- 21** RISERVE
- 22** RISERVE TECNICHE ASSICURATIVE
- 23** FONDI PER RISCHI E ONERI
- 24** TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO
- 25** PASSIVITÀ FINANZIARIE
- 26** DEBITI COMMERCIALI

27	DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI
28	ALTRI DEBITI E PASSIVITÀ
29	RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI
30	ALTRI RICAVI E PROVENTI
31	VARIAZIONE DELLE GIACENZE DI IMMOBILI
32	COSTI PER BENI E SERVIZI
33	COSTO DEL LAVORO
34	VARIAZIONE RISERVE TECNICHE ASSICURATIVE ED ONERI RELATIVI AI SINISTRI
35	AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI
36	ALTRI COSTI E ONERI
37	PROVENTI (ONERI) FINANZIARI NETTI
38	IMPOSTE SUL REDDITO
39	RAPPORTI CON ENTITÀ CORRELATE
40	ALTRE INFORMAZIONI
41	EVENTI SUCCESSIVI