

### ***Disponibilità liquide***

Le disponibilità liquide sono costituite dal denaro e valori effettivamente disponibili e immediatamente realizzabili, depositati presso conti correnti bancari, postali e i conti aperti presso la Tesoreria dello Stato, in euro o in moneta estera. Nelle giacenze di cassa sono compresi anche i valori bollati.

Le giacenze di cassa, gli assegni ed i depositi postali e bancari sono iscritti al valore nominale.

Le disponibilità in valuta estera, originariamente convertite utilizzando i cambi in vigore nel momento della contabilizzazione, sono state allineate ai cambi correnti di fine anno.

Per maggiore chiarezza, sono indicati separatamente i saldi relativi alle disponibilità proprie del Gruppo dai saldi provenienti dalla gestione Bancoposta riferita alla Capogruppo.

### ***Fondi per rischi ed oneri***

I fondi per rischi ed oneri sono stanziati per fronteggiare perdite o debiti, ritenute di natura certa o probabile, per i quali, tuttavia, al 31 dicembre 2001 non sono determinabili in modo certo l'ammontare e/o il periodo di sopravvenienza. Gli stanziamenti riflettono la migliore stima possibile sulla base degli elementi disponibili.

### ***Trattamento di fine rapporto***

Riflette l'effettivo debito esistente alla chiusura dell'esercizio nei confronti dei dipendenti delle società del Gruppo ed è determinato in conformità ai dettami dell'art. 2120 del Codice Civile ed a quanto prescritto dalle leggi vigenti.

Tutto il personale della Capogruppo è stato assoggettato al regime T.F.R. a partire dal 28 febbraio 1998 (trasformazione in S.p.A.). Per il periodo precedente alla data di trasformazione, sulla base di specifica disposizione legislativa, l'indennità di buonuscita sostitutiva dell'indennità di fine rapporto è a carico della Gestione Commissariale di IPOST ed eventualmente del bilancio dello Stato.

### ***Crediti e debiti Bancoposta e Tesoreria dello Stato***

A far data dal 1 gennaio 2001, con l'entrata in vigore della nuova convenzione con il Ministero delle Finanze e dell'Economia la rendicontazione e regolazione finanziaria con gli Enti interessati delle operazioni per servizi delegati e per i conti correnti postali ed il risparmio postale, svolti nell'ambito della gestione Bancoposta, viene effettuata con un differimento di dieci giorni dalla data della loro esecuzione. I flussi finanziari vengono invece regolati giornalmente mediante prelievi e versamenti presso le tesorerie provinciali dello Stato.

In bilancio vengono esposti i crediti e i debiti relativi alle attività degli ultimi dieci giorni dell'anno, nonché le partite creditorie INPS e INPDAP che riguardano valori sorti anteriormente alla data di decorrenza delle nuove convenzioni, che vedono questi servizi espletati attraverso i conti correnti postali e non più attraverso fondi prelevati dalla Tesoreria dello Stato.

Il saldo nei confronti della Tesoreria dello Stato rappresenta la somma algebrica tra i suddetti crediti e debiti, comprensivi dei flussi acquisiti dai servizi del risparmio e dei conti correnti postali da regolare con la Cassa Depositi e Prestiti.

In ogni caso, nel commento alle poste patrimoniali nel seguito di questa nota integrativa, è data ampia informativa dei rapporti sottostanti e dei saldi creditori e debitori che compongono il saldo netto esposto in bilancio.

### ***Ratei e risconti***

Sono determinati in base al principio della competenza temporale, ai sensi dell'ultimo comma dell'art. 2424 bis del Codice Civile, e comprendono costi e ricavi attribuibili a più esercizi.

### ***Conti d'ordine***

Gli impegni e le garanzie sono iscritti fra i conti d'ordine sulla base del valore nominale.

I libretti di deposito e i buoni postali, inclusivi degli interessi maturati al 31 dicembre 2001, sono iscritti tra i conti d'ordine in quanto rappresentativi del risparmio raccolto dalla Capogruppo in nome e per conto della Cassa Depositi e Prestiti.

I beni di terzi sono iscritti al valore facciale o al valore di un euro nel caso di beni in concessione.

I contratti derivati sono iscritti tra i conti d'ordine in base al capitale nozionale.

Dall'esercizio in corso le Società del Gruppo non iscrivono nei conti d'ordine gli impegni di acquisto riferiti alla normale attività operativa.

### ***Costi e ricavi***

Sono determinati in base al principio della competenza economica e della prudenza.

I ricavi per compensazioni a carico del Ministero dell'Economia e delle Finanze o di altre Amministrazioni dello Stato sono rilevati per un importo corrispondente a quanto effettivamente maturato sulla base dell'applicazione delle convenzioni vigenti, agli oneri effettivamente sostenuti, ovvero alle richieste formalmente avanzate dal Gruppo per le prestazioni rese ed eventualmente ricondotti all'importo stanziato nei relativi capitoli del bilancio dello Stato tramite appostazione al fondo svalutazione crediti.

Nel seguito della nota integrativa sono comunque date indicazioni sia dell'ammontare dei ricavi contabilizzati che, eventualmente, dei minori stanziamenti risultanti dal bilancio dello Stato.

### ***Imposte sul reddito d'esercizio***

L'onere per imposte sul reddito è rilevato sulla base della migliore stima del reddito imponibile determinato nel rispetto delle norme vigenti in materia.

Si è tenuto altresì conto di quanto statuito dal principio contabile n. 25 dei Dottori Commercialisti e dei Ragionieri in materia di imposte differite e anticipate: pertanto le imposte anticipate, così come il beneficio fiscale connesso a perdite riportabili a nuovo, sono rilevate qualora ci sia ragionevole certezza della loro recuperabilità futura, e le passività per imposte differite non sono rilevate quando esistono scarse possibilità che il relativo debito insorga.

### ***Beni in leasing***

Le operazioni di leasing finanziario sono rappresentate nei bilanci delle società incluse nell'area di consolidamento, secondo la prassi civilistica italiana, adottando il metodo patrimoniale, che prevede la contabilizzazione a conto economico dei canoni periodici e l'iscrizione nei conti d'ordine dei residui impegni finanziari nei confronti del locatore.

A partire dall'esercizio 2001, nel bilancio consolidato, le operazioni in parola sono rilevate applicando il metodo finanziario, secondo quanto indicato dal principio contabile internazionale I.A.S. 17, che prevede la contabilizzazione a conto economico, in luogo dei canoni, degli interessi sul capitale finanziato e delle quote di ammortamento relative ai beni acquisiti in leasing, oltre all'iscrizione nell'attivo del valore attribuibile ai beni stessi e nel passivo del debito residuo.

Pertanto, i beni di investimento durevole oggetto di contratti di leasing finanziario con facoltà di riscatto, sono iscritti fra le immobilizzazioni al netto delle quote di ammortamento calcolate in coerenza alla loro residua possibilità di utilizzazione.

In contropartita si iscrive un debito finanziario di importo pari al capitale finanziato ridotto delle quote nel frattempo rimborsate. Nel conto economico sono iscritti per competenza gli oneri finanziari e le quote di ammortamento del periodo.

L'adozione del criterio in parola non ha prodotto effetti significativi sul risultato consolidato dell'esercizio e sul patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2001, né li avrebbe prodotti, se applicato sul risultato consolidato dell'esercizio precedente e sul patrimonio netto consolidato al 31 dicembre 2000, come precedentemente indicato nei criteri di redazione.

### ***Contratti derivati***

I contratti derivati, posti in essere a copertura di attività e passività dal rischio di oscillazione dei tassi di interesse ('interest rates swap' e 'opzioni') e contratti "credit derivatives" sono trattati nel modo esposto di seguito.

I differenziali di interesse da incassare o da pagare sugli interest rate swap e i premi sui credit derivatives sono imputati a conto economico per competenza lungo la durata del contratto.

I differenziali di interesse maturati ma non ancora liquidati alla data di chiusura sono rilevati nelle voci "Ratei attivi" o "Ratei passivi".

Gli utili o le perdite sui contratti derivati originati da chiusura anticipata, sono imputati a conto economico nella data in cui si realizzano.

### ***Contributi in conto esercizio***

I contributi in conto esercizio, riferiti a spese di formazione lavoro, sono iscritti nel periodo contabile in cui è acquisita la documentazione probatoria della erogazione dei contributi stessi.

\* \* \*

***COMMENTI ALLE VOCI DELLO STATO PATRIMONIALE  
CONSOLIDATO***

***ATTIVO***

**IMMOBILIZZAZIONI**

***Immobilizzazioni Immateriali***

Le immobilizzazioni immateriali nell'esercizio si sono così movimentate:

**Tabella n. 2 Movimentazione Immobilizzazioni Immateriali**

Categoria	Saldo al 31.12.00	Incr.	Decr.	Rivalut./ (Svalut.)	Ricl.	Fusioni	Var. area di consolid.to	Amm.to	Saldo al 31.12.01
Costi di impianto e di ampliamento	1.940	1.868			214		2	(1.311)	2.713
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	1.664	586						(500)	1.750
Diritto di brevetto industriale e sulle opere di ingegno	20.525	12.472		(148) 50.727				(35.632)	47.944
Concessioni, licenze, marchi e simili	1.880	7.725			481			(4.037)	6.049
Avviamento	2.220	517				7.816		(1.248)	9.305
Differenza da consolidamento	93.486	9.344						(12.985)	89.845
Altre immobilizzazioni immateriali	66.006	42.832			41.166	26		(38.202)	111.828
Immobilizzazioni in corso e acconti	35.292	68.445	(118)		(82.945)		118		20.792
<b>Totale</b>	<b>223.013</b>	<b>143.789</b>	<b>(118)</b>	<b>(148)</b>	<b>9.429</b>	<b>8.056</b>	<b>120</b>	<b>(93.915)</b>	<b>290.226</b>

I saldi relativi a costi d'impianto ed ampliamento si riferiscono essenzialmente a E.G.I. S.p.A. per 326 migliaia di euro ed Eboost S.r.l. per 1.529 migliaia di euro.

I costi di ricerca, sviluppo e pubblicità si riferiscono essenzialmente a Eboost S.r.l. (1.648 migliaia di euro) e sono relativi alla capitalizzazione di spese pubblicitarie sostenute nella fase di start-up della società il cui ritorno in termini reddituali avverrà nei futuri esercizi.

I diritti di brevetto industriale e di utilizzazione delle opere dell'ingegno si riferiscono essenzialmente all'acquisto e all'entrata in uso di nuovi programmi applicativi. In particolare, l'incremento del periodo è da ricondurre principalmente alla Capogruppo, per 3.665 migliaia di euro, a SDA Express Courier S.p.A., per 4.496 migliaia di euro, a Postecom S.p.A. per 2.655 migliaia di euro ed a Eboost S.r.l. per 854 migliaia di Euro.

Le concessioni, licenze, marchi e simili sono relativi alla registrazione di marchi aziendali e all'acquisto di licenze software.

In particolare, l'incremento del periodo è attribuibile essenzialmente a Postecom S.p.A., per 6.203 migliaia di euro (firma digitale, sistema di billing, sistema e-procurement, ecc.) ed Informatica e Servizi S.r.l. per 959 migliaia di euro.

Il saldo relativo all'avviamento è inherente ai rami d'azienda operativi conferiti, nel 1999, a Postel S.p.A. da Elsag S.p.A. (443 migliaia di euro) e a Mototaxi S.r.l. da Mototaxi Milano (1.361 migliaia di euro) ed ammortizzati in 5 e 10 anni, tenuto conto dei rispettivi settori di appartenenza e del mercato di riferimento; la restante parte è relativa a quanto generato dall'entrata nell'area di consolidamento di Printel S.p.A. (8.056 migliaia di euro) e, in particolare, comprende il disavanzo di fusione derivante dall'incorporazione di Netprint S.p.A., per 7.816 migliaia di euro, e il maggior valore derivante dall'acquisto del ramo d'azienda ILTE.Net, per 516 migliaia di euro.

Il saldo relativo alla differenza da consolidamento è riferito per 986 migliaia di euro alla Mototaxi S.r.l. acquisita alla fine del 1999, per 69.943 migliaia di euro alla partecipazione acquistata nella società SDA Express Courier S.p.A. a luglio del 1998 e per 18.916 migliaia di euro all'acquisto, avvenuto per il 25% nel 2000 e per il restante 20% nel corso del 2001, della partecipazione in Postel S.p.A. (la quota di partecipazione, rispetto al 31 dicembre 2000, si eleva al 100%).

L'incremento registrato nella voce Altre immobilizzazioni immateriali è relativa alla Capogruppo per 23.249 migliaia di euro, e si riferisce principalmente alla capitalizzazione delle spese di layout e restyling (innovazione ed ottimizzazione degli spazi dedicati al pubblico) e ad interventi di manutenzione straordinaria sostenuta nel corso dell'esercizio sugli immobili in locazione e su beni demaniali utilizzati dalla Società, ed a Postel S.p.A. per 17.138 migliaia di euro e riguarda principalmente la capitalizzazione di costi per applicativi e sistemi specifici per

la produzione, acquisiti dalla società a seguito di riscatto derivante dalla definizione di un contratto di locazione finanziaria.

Infine, sono state riclassificate alle immobilizzazioni immateriali in ammortamento 92.374 migliaia di euro, di cui 82.945 migliaia di euro da immobilizzazioni immateriali in corso e 9.429 migliaia di euro da immobilizzazioni materiali in corso.

### ***Immobilizzazioni Materiali***

Le immobilizzazioni materiali si sono movimentate come di seguito indicato:

Tabella n. 3 Movimentazione Immobilizzazioni Materiali

Categoria	Saldo al 31.12.00	Costo							Fondo Amm.to							Saldo al 31.12.01
		Incr.	Rett.	Decr.	Rivalut./ (Svalut.)	Ricl.	Fusioni	Conferimento	Var. area di consolid.to	Amm.ti	Rett.	Diam.	Ricl.	Conferimento	Var. area di consolid.to	
Terreni	20.490	1.812	55	(17)		(4.737)		(283)								17.320
Fabbricati civili	383.015	182	30	(30.155)		(159)		(10.489)								332.181
Fabbricati strumentali	1.772.909	33.169	48.395	(15.461)	(274)	87.947		(120.396)		(76.450)	(22.443)	4.670	(10.784)	149.490	1.850.772	
Costruzioni leggere	1.868	525	305			180				(264)	(76)		(76)			2.462
<b>Totale terreni e fabbricati</b>	<b>2.178.282</b>	<b>35.688</b>	<b>48.785</b>	<b>(45.633)</b>	<b>(274)</b>	<b>83.231</b>	<b>0</b>	<b>(141.168)</b>	<b>0</b>	<b>(76.714)</b>	<b>(22.519)</b>	<b>4.680</b>	<b>(11.113)</b>	<b>149.490</b>	<b>0</b>	<b>2.202.735</b>
Impianti e macchinari generici	497.175	61.770		(2.250)		184.768	2.866	(35.587)	444	(137.219)		573	(17)	20.266		592.789
Centr. Elettriche, ponti radio	487			(7.896)						(145)		7.894				340
<b>Totale impianti e macchinari</b>	<b>497.662</b>	<b>61.770</b>	<b>0</b>	<b>(10.146)</b>	<b>0</b>	<b>184.768</b>	<b>2.866</b>	<b>(35.587)</b>	<b>444</b>	<b>(137.364)</b>	<b>0</b>	<b>8.467</b>	<b>(17)</b>	<b>20.266</b>	<b>0</b>	<b>593.129</b>
Attrezzature industriali e comm.	61.108	10.154		(527)		32.928	8	0	0	(12.265)		474	4.407			96.287
Altre immobilizzazioni mat.	82.481	104.699		(56.513)		53.006	14	(1)	10	(94.477)		54.820	19	1	0	144.049
Immobilizzazioni mat. in corso	210.652	395.819		(1.812)		(356.665)		(68.721)								179.273
<b>Totali</b>	<b>3.030.185</b>	<b>608.130</b>	<b>48.785</b>	<b>(114.641)</b>	<b>(274)</b>	<b>(2.732)</b>	<b>2.888</b>	<b>(245.477)</b>	<b>454</b>	<b>(320.820)</b>	<b>(22.519)</b>	<b>68.441</b>	<b>(6.704)</b>	<b>169.757</b>	<b>0</b>	<b>3.215.473</b>

Si evidenzia, come riportato nei criteri di redazione, che il valore netto contabile di apertura della voce impianti e macchinari è stata rettificata di 16.995 migliaia di euro per effetto del diverso criterio di classificazione dei beni oggetto di leasing in essere al 31 dicembre 2001.

Le principali variazioni che hanno interessato le immobilizzazioni materiali, essenzialmente riferibili alla Capogruppo e sono relative a:

- 1) Rettifiche nette sulle consistenze iniziali dei cespiti compresi nella categoria terreni e fabbricati sono riferite, per un valore netto contabile di 19.977 migliaia di euro, a beni demaniali già stornati dal patrimonio della Società a seguito della rettifica contabile effettuata ai sensi della delibera CIPE del 18 dicembre 1997 ripresi in carico nel semestre, unitamente ai relativi fondi di ammortamento, a seguito dell'avvenuta iscrizione, nei registri della Conservatoria, della loro titolarità a favore di Poste Italiane S.p.A..

Inoltre, a conclusione di un contenzioso instauratosi nei precedenti esercizi, in data 28 marzo 2001 il Ministero delle Comunicazioni, recependo quanto stabilito da tre protocolli sottoscritti d'intesa con il Ministero delle Finanze e Poste Italiane S.p.A. nel corso del 2000, ha emesso un decreto contenente, "a parziale modifica dei DD. MM. del 15 gennaio 1997 e 6 agosto 1998, le variazioni apportate alla individuazione dei beni e dei diritti d'uso destinati a sedi, uffici centrali ed ispettorati territoriali del Ministero delle Comunicazioni". Ciò ha comportato il reintegro del valore relativo ai fabbricati per i quali Poste Italiane ha acquisito la titolarità (il valore di 17.800 migliaia di euro è stato determinato in analogia ai beni demaniali di cui si è detto) e la eliminazione del valore netto contabile dei fabbricati relativamente ai quali Poste Italiane è stata spogliata del diritto di proprietà (13.258 migliaia di euro).

E' stato effettuato un riallineamento contabile del patrimonio immobiliare in relazione alla verifica fisica degli immobili.

- 2) Nuovi investimenti per 608.130 migliaia di euro costituiti principalmente da:
  - 35.688 migliaia di euro relativi a terreni e fabbricati, per la capitalizzazione di spese per manutenzione straordinaria essenzialmente riferiti alla Capogruppo;
  - 61.770 migliaia di euro, relativi a impianti e macchinari, di cui 22.425 migliaia di euro riguardanti macchinari, in gran parte hardware acquisito attraverso il riscatto anticipato di un contratto di locazione finanziaria, di Postel S.p.A., 5.364 migliaia di euro riguardanti elaboratori elettronici di Postecom S.p.A., 13.349 migliaia di euro

essenzialmente per il progetto call center ed il Piano Generale Operativo (informatizzazione degli Uffici Postali) effettuati dalla Capogruppo e 15.441 migliaia di euro relativi all'iscrizione dei beni acquisiti con contratti di leasing finanziario, con facoltà di riscatto, a seguito dell'adozione, da parte del Gruppo, per l'esercizio 2001, del criterio di rilevazione contabile secondo la metodologia finanziaria (IAS 17);

- 10.154 migliaia di euro per nuove attrezzature di cui 9.526 migliaia di euro effettuate dalla Capogruppo per la nuova configurazione degli Uffici Postali;
- 104.699 migliaia di euro per altre immobilizzazioni materiali di cui 99.964 migliaia di euro effettuate dalla Capogruppo anch'essi riconducibili essenzialmente alla nuova configurazione degli Uffici Postali;
- 395.819 migliaia di euro, riferibili a investimenti in corso di realizzazione e riguardanti, principalmente, la progressiva informatizzazione ed il restyling ~~delle~~ Uffici Postali.

- 3) I decrementi, complessivamente pari a 114.641 migliaia di euro, sono relativi essenzialmente alla Capogruppo e riguardano, principalmente, terreni e fabbricati (45.633 migliaia di euro), impianti e macchinari (10.146 migliaia di euro) ed altre immobilizzazioni (56.332 migliaia di euro).
- 4) Le riclassifiche, da immobilizzazioni in corso, pari a 356.665 migliaia di euro, principalmente operate dalla Capogruppo, sono riferite a cespiti entrati in esercizio nel corso del periodo di cui, 83.231 migliaia di euro imputati a terreni e fabbricati, 184.768 migliaia di euro imputabili ad impianti e macchinari, 85.934 migliaia di euro imputabili ad attrezzature ed altre immobilizzazioni materiali e 9.429 migliaia di euro imputate a immobilizzazioni immateriali di cui 2.732 migliaia di euro di costo storico e 6.697 migliaia di euro di rivalutazione del fondo ammortamento;
- 5) Le cessioni riguardano il conferimento del ramo d'azienda immobiliare di Poste Italiane S.p.A. alla controllata E.G.I. S.p.A., effettuata in data 4 maggio 2001. A seguito di tale operazione, che si colloca nel più ampio processo di riorganizzazione del Gruppo Poste, è diventata operativa EGI S.p.A. il cui scopo sociale è l'acquisto, la vendita, la gestione e la valorizzazione del patrimonio immobiliare non strumentale. Conseguentemente alcuni beni oggetto del conferimento, pari a 245.477 migliaia di euro di costi storici e a 169.757 migliaia di euro di fondi ammortamento per un netto contabile di 75.720

migliaia di euro, sono stati riclassificati alla voce rimanenze di prodotti finiti in quanto destinati alla vendita.

### ***Immobilizzazioni finanziarie***

Le Immobilizzazioni Finanziarie si decrementano di 408.629 migliaia di euro e passano da 3.211.704 migliaia di euro a 2.803.075 migliaia di euro.

### ***Partecipazioni***

Di seguito si rappresentano le partecipazioni non consolidate detenute in imprese controllate, collegate ed in altre imprese e la relativa movimentazione di periodo:

**Tabella n. 4 Movimentazione delle partecipazioni**

Descrizione	Saldo al 31.12.00	Incrementi	Decrementi	Var. area di consolid.to	Rettifiche di valore		Saldo al 31.12.01
					valutazione ad equity	Rett. Dividendi	
<b>Società controllate</b>							
Strike Media Promotion S.r.l. in liquid.	2.034				(186)		1.848
SPEDEX S.A.	891		(891)				0
Poste Vita S.p.A.	49.429	57.842			32.267		139.538
SIM Poste S.p.A.	10.545				147		10.692
Bancoposta Fondi S.p.A. SGR	1.980	10.020			(1.060)		10.940
Securipost S.p.A.	155			(155)			(0)
Docutel S.p.A.	0	212			61		273
Actel S.p.A.	0	99			(7)		92
Mediprint S.r.l.	0	10			(6)		4
Lacchi Trasporti Postali S.r.l.	0	992			(99)		893
T.L.P. S.r.l.	0	2.290			97		2.387
Printel S.p.A.	102			(102)			0
Newco 3 S.p.A.	0	2.582					2.582
<b>Totale controllate</b>	<b>65.136</b>	<b>74.047</b>	<b>(891)</b>	<b>(257)</b>	<b>31.214</b>	<b>0</b>	<b>169.249</b>
<b>Società collegate</b>							
Bartolini S.p.A.	52.049				(2.123)	(2.686)	47.240
Asphelia S.A. (ex Mikros Finances)	4.555				(337)		4.218
Docugest S.p.A.	616				199		815
Key Consultants S.r.l.	0	39			6		45
Omnidata S.p.A.	0	245					245
Altre collegate del gruppo SDA valutate con il criterio	116		(5)				111
GE.PO. S.p.A.	0	1.884					1.884
Terzia S.p.A.	0	632					632
<b>Totale collegate</b>	<b>57.335</b>	<b>2.800</b>	<b>(5)</b>	<b>0</b>	<b>(2.255)</b>	<b>(2.686)</b>	<b>55.190</b>
<b>Altre imprese</b>							
Eurogiro Network	63						63
SEM S.r.l.	2						2
Banca di Credito Cooperativo	3						3
Interporto Fiumicino	3						3
Banca Popolare Etruria e Lazio	27						27
Datel S.p.A.	0	387					387
Consorzio AIACE	0	27					27
Elsag Back Office Services S.p.A.	103		(103)				0
<b>Altre imprese</b>	<b>199</b>	<b>414</b>	<b>(103)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>510</b>
<b>Totale partecipazioni</b>	<b>122.670</b>	<b>77.261</b>	<b>(999)</b>	<b>(257)</b>	<b>28.959</b>	<b>(2.686)</b>	<b>224.949</b>

Gli incrementi riguardano la sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale di Postel S.p.A. per 56.810 migliaia di euro, oltre ad un versamento nella riserva "Fondo organizzazione" del patrimonio netto per 1.032 migliaia di euro; di Bancoposta Fondi S.p.A. SGR per 10.020 migliaia di euro, che ha avviato lo scorso 22 maggio l'attività operativa; la partecipazione, nella misura del 24,5%, al capitale sociale della neo costituita Terzia S.p.A. per 632 migliaia di euro che opererà nel settore della commercializzazione e la distribuzione di prodotti e servizi inerenti, funzionali o connessi all'attività delle tabaccherie, con esclusione di quanto attinente ai tabacchi lavorati, attraverso l'utilizzo di strumenti elettronici e telematici ed in particolare della rete telematica Internet; la partecipazione al capitale sociale delle neo costituite Docutel S.p.A., nella misura dell'85%, Actel S.p.A., nella misura del 99%, Mediprint S.r.l., nella misura del 99%, che opereranno a supporto dell'attività di stampa e imbustamento di Postel S.p.A.; l'acquisto del 100% delle società Lacchi Trasporti Postali S.r.l. e Trasporti Logistica Postale S.r.l., entrambe operanti nel settore trasporti e logistica postale; la sottoscrizione del 100% del capitale sociale della neocostituita Newco3 S.p.A.; la partecipazione, nella misura del 30% al capitale sociale della Key Consultants S.r.l. (nel marzo 2002 è stato deliberato l'acquisto, al valore nominale, il restante 70% del capitale sociale); la sottoscrizione del 49% del capitale sociale della neocostituita Omnidata S.p.A.; l'acquisizione del 24% del capitale sociale della GE.PO. S.p.A. ed altre acquisizioni minori per 414 migliaia di euro.

I decrementi riguardano:

- la cessione della Spedex SA per 891 migliaia di euro, della Elsag Back Office Services S.p.A., per 103 migliaia di euro ed altre minori per 5 migliaia di euro;
- il consolidamento di Securipost S.p.A. e Printel S.p.A.

Le rettifiche di valore operate nel periodo rappresentano l'adeguamento dei valori delle partecipate a quanto determinato secondo il metodo del patrimonio netto, in base ai criteri illustrati nel precedente paragrafo "Criteri di valutazione".

Le società neocostituite e/o non ancora operative sono state mantenute al costo di acquisizione.

L'elenco delle partecipazioni in imprese controllate non ricomprese nell'area di consolidamento, al 31 dicembre 2001, è riportato nelle successiva tabella, che pone a raffronto il valore di carico al 31 dicembre 2001 delle partecipazioni in imprese controllate, non

rientranti nell'area di consolidamento, e la rispettiva frazione di patrimonio netto di spettanza determinato con il metodo del patrimonio netto (*equity method*).

**Tabella n. 5 Elenco delle partecipazioni in imprese controllate fuori area di consolidamento**

Denominazione	Quota % posseduta	Capitale Sociale	Patrimonio Netto	Utile / (Perdita) del periodo	Patrim. Netto di spettanza <i>ad equity</i>	Valore di bilancio al 31.12.01	Differenza tra valore a bilancio e Patr. Netto
<b>Imprese Controllate</b>							
Poste Vita S.p.A. <i>(Roma)</i>	100%	104.000	139.539	32.267	139.538	139.538	-
SIM Poste S.p.A. <i>(Milano)</i>	100%	10.400	10.693	147	10.692	10.692	-
Bancoposta Fondi S.p.A. SGR <i>(Roma)</i>	100%	12.000	10.940	(862)	10.940	10.940	-
Newco 3 S.p.A. (*) <i>(Roma)</i>	100%	2.582	-	-	-	-	-
Strike Media Promotion S.r.l. <i>(Roma)</i>	100%	104	1.847	186	1.848	1.848	-
Docutel S.p.A. <i>(Siena)</i>	85%	250	322	72	273	273	-
Actel S.p.A. <i>(Roma)</i>	99%	100	93	7	92	92	-
Mediprint S.r.l. <i>(Roma)</i>	99%	10	4	6	4	4	-
Lacchi Trasporti Postali S.r.l. <i>(Roma)</i>	100%	775	803	19	893	893	-
Trasporti Logistica Postale S.r.l. <i>(Piacenza)</i>	100%	2.573	2.703	96	2.387	2.387	-

(\*): Società neocostituita, per la quale il primo bilancio sarà approvato dopo quello della Capogruppo.

La valutazione *ad equity* non è stata effettuata per la società neocostituita Newco3 S.p.A. e non ancora operativa, mentre la controllata Strike Media Promotion S.r.l., in liquidazione, è valutata al presumibile valore di realizzo.

L'elenco delle partecipazioni in imprese Collegate al 31 dicembre 2001 è riportato nella successiva tabella:

Tabella n. 6 Elenco delle partecipazioni in imprese collegate

Denominazione e Sede	Capitale Sociale	Quota posseduta *	Patrimonio netto	Utile (Perdita)	Patrimonio netto di spettanza	Valore di bilancio
Air Enterprise S.r.l. - Milano	207	20%	a 160	22	32	39
Boomerang S.r.l. - Sondrio	10	30%	a 3	15	1	0
C.Trasporti S.r.l. - Chiasso in liquid.	10	30%	-	-	-	-
Corriere Espresso S.r.l. - BL in liquidazione	46	22,22%	a 8	5	2	-
E.C. Express Courier S.r.l. - FI in liquid.	10	30%	-	-	-	-
Epi S.r.l. - Bologna	10	30%	a 97	78	29	3
Epiemme S.r.l. - Roma (inattiva)	10	30%	-	-	-	-
Esped Express Courier - Verona in liquid.	10	30%	-	-	-	-
Euroexpress S.r.l. - Varese	10	25%	a 13	4	3	3
Express Courier S.r.l. - Latina	10	30%	a 7	(9)	2	14
G.T.E. S.r.l. - Carpi in liquidazione	10	30%	-	-	-	-
I.C.S. S.r.l. - Milano	10	20%	a 32	3	6	5
Intercity S.r.l. - Roma in liquidazione	15	30%	-	-	-	-
Intern. Speedy - Rovigo in liquidazione	10	30%	-	-	-	-
M.D.G Express S.r.l. - Mantova	10	30%	a 15	2	5	0
Metro Express S.r.l. - Belluno	10	30%	a 37	14	11	18
N.P.S. S.r.l. - Livorno	10	30%	a 12	1	4	6
P.N. Int'l Courier S.r.l. - PN in liquidazione	10	25%	-	-	-	-
Red Line Express S.r.l. - Milano	10	25%	a 15	3	4	3
S.T.E. S.r.l. - Empoli	10	30%	a 13	2	4	3
Speedy Express S.r.l. - Roma	15	30%	a 16	3	5	4
T.W.S. Express Courier S.r.l. - Monza	10	25%	a 27	0	7	6
The Courier S.r.l. - Brescia	15	25%	a 11	0	3	6
Key Consultants S.r.l.	130	30%	151	21	45	45
Omnidata S.p.A.	500	49%	e			245
Docugest S.p.A.	1.000	50%	1.629	397	815	815
Aspheria SA (ex Mikros Finances) - Parigi	1.019	35%	c 3.379	- 1.076	1.183	4.218
Terzia S.p.A.	2.580	24,5%	e			632
GE.PO. S.p.A.	700	24,0%	4.064	588	975	1.884
Bartolini S.p.A. - Bologna	12.911	20%	b 57.757	13.231	11.551	47.240

a società per le quali i dati di riferimento sono al 31.12.2000

b dati al 31.12.00 riferiti al bilancio consolidato di gruppo

c dati al 31.03.01 riferiti al bilancio consolidato di gruppo

e dati non disponibili: il bilancio verrà approvato successivamente al consolidato

La partecipazione in Bartolini S.p.A., data la rilevanza strategica e le opzioni esistenti per l'acquisizione di ulteriori quote azionarie, è stata valutata con il metodo dell'*equity*.

Pertanto si è proceduto a rettificare il valore di carico della partecipazione, per la quota di ammortamento dell'avviamento, pari a 4.769 migliaia di euro, determinata in funzione dell'utilità futura, valutata in un periodo di dieci anni, e per la quota di competenza dell'utile consolidato dell'esercizio 2000, pari a 2.646 migliaia di euro, per un effetto netto negativo di 2.093 migliaia di euro. Il valore di carico è stato ulteriormente rettificato, in diminuzione, per 2.686 migliaia di euro, a seguito della distribuzione di dividendi per pari importo, deliberata a beneficio della SDA Partecipazioni S.r.l. e da questa contabilizzati nel 2001 al momento dell'incasso. La partecipazione in Aspheria S.A. (ex Mikros Finances S.A.), acquistata a dicembre 2000, è valutata con il metodo del patrimonio netto; gli effetti del consolidamento sintetico hanno determinato un ammortamento dell'avviamento, pari a 337 migliaia di euro.