



Rapporto semestrale 2022  
gennaio–giugno

**PostFinance** 

# Accompagnati meglio

Operatore diversificato e votato all'innovazione, PostFinance offre ai suoi 2,5 milioni di clienti soluzioni finanziarie nuove e aiuta le persone e le aziende in Svizzera ad affrontare le sfide del mondo digitale.

Con un patrimonio clienti di circa 103 miliardi di franchi e oltre un miliardo di transazioni annue nel traffico dei pagamenti, è uno degli istituti finanziari leader del paese e il partner ideale per tutti coloro che desiderano gestire il proprio denaro in tutta semplicità e amministrare autonomamente le proprie finanze.



153 mln

di franchi è l'**utile (DCB)** al 30 giugno 2022.



103 mld

di franchi è la **consistenza del patrimonio medio dei clienti su base mensile** a giugno 2022.



2,5 mln

di **clienti** si affidano a PostFinance per la gestione quotidiana delle proprie finanze.



1,9 mln

di **utenti** effettuano le proprie operazioni finanziarie tramite **e-finance**.



3634

**collaboratrici e collaboratori**, pari a 3233 impieghi a tempo pieno, sono al servizio quotidiano della clientela.



# Rapporto semestrale

gennaio–giugno 2022

## Indice

2 Prefazione

### **Relazione semestrale**

---

6 Cifre  
8 Commento sullo sviluppo aziendale  
12 Riconciliazione tra la presentazione dei conti  
secondo le Direttive contabili – banche  
e il conto economico secondo gli IFRS

### **Conto semestrale statutario**

---

14 Bilancio  
15 Fuori bilancio  
16 Conto economico



La combinazione  
con Debit Mastercard®  
rende la PostFinance Card  
molto più appetibile.

---

Prefazione

**Marcel Bühler**  
Presidente del Consiglio  
di amministrazione

**Hansruedi Köng**  
CEO

**Gentili Signore, egregi Signori,**

Una chiusura incoraggiante della prima parte dell'anno, a cui siamo giunti grazie al particolare contesto che ha interessato le operazioni su interessi e all'attuazione della strategia SpeedUp per il quadriennio 2021–2024. PostFinance ha totalizzato un utile, calcolato secondo le direttive contabili per le banche (DCB), di 153 milioni di franchi, ovvero 107 milioni in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Per quanto i nuovi investimenti sul mercato dei capitali abbiano generato rendimenti più elevati, anche nei primi sei mesi dell'anno i proventi da interessi del nostro portafoglio hanno seguito un andamento negativo. L'intensificarsi delle attività sul mercato monetario interbancario e l'incremento delle commissioni sull'avere disponibile ci hanno consentito, tuttavia, di compensare tale flessione e di migliorare il risultato da

operazioni su interessi rispetto all'anno precedente. Ne è conseguito un risultato netto da operazioni su interessi di 301 milioni di franchi (+48 milioni).

Negli ultimi anni PostFinance ha rafforzato la propria posizione di banca d'investimento e ha introdotto nuove soluzioni digitali. Con l'e-gestione patrimoniale, in particolare, abbiamo dato una risposta a un'esigenza reale della clientela. Il 7 aprile 2022 il volume d'investimento realizzato attraverso questo canale ha superato la soglia del miliardo di franchi. Le basi poste nel settore degli investimenti ci hanno permesso di far crescere il risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio di 28 milioni di franchi rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente. Altrettanto positivo è stato l'andamento del risultato da attività di negoziazione (+14 milioni di franchi).

I costi d'esercizio sono diminuiti di 24 milioni di franchi e quelli per il personale di 18 milioni. Nel primo semestre del 2021 erano state costituite maggiori riserve dei contributi del datore di lavoro, pari a 14 milioni di franchi, che non sono state altrettanto sostenute nell'anno in corso. Gli incrementi dell'efficienza derivanti dall'attuazione della strategia hanno ridotto gli altri costi d'esercizio di 6 milioni di franchi.

#### **Maggiori possibilità di pagamento con la PostFinance Card**

Da aprile 2022 la nostra clientela può avvalersi della nuova PostFinance Card che, grazie alla combinazione con Debit Mastercard®, oltre a garantire tutte le attuali modalità di pagamento è ora accettata in tutti i negozi, ristoranti e shop online svizzeri ed esteri che aderiscono al circuito Mastercard. Permette inoltre di prelevare contanti oltre confine ai distributori automatici che espongono il logo Mastercard. La sostituzione delle carte, iniziata ad aprile, avverrà in modo scaglionato e si concluderà all'incirca nella primavera del 2023.

#### **Ampliamento dell'offerta per le operazioni ipotecarie**

Il 30 maggio 2022 il Consiglio degli Stati ha deciso di non entrare nel merito della revisione parziale della Legge sull'organizzazione della Posta (LOP). Riteniamo pertanto poco probabile che il nostro istituto possa ottenere nel prossimo futuro l'autorizzazione a concedere direttamente crediti. Il mercato ipotecario resta comunque rilevante per la nostra clientela. La nostra strategia SpeedUp parte già dal presupposto che il divieto di credito non verrà abolito. In quest'ottica facciamo di necessità virtù, ampliando la nostra offerta nel settore ipotecario. Da settembre 2022 il nostro personale addetto alla consulenza non proporrà solo «ipoteche gialle» offerte in collaborazione con banche partner, ma si occuperà anche di effettuare l'intermediazione di ipoteche tramite la piattaforma di comparazione di Valuu, mettendo a confronto e fornendo, su richiesta, informazioni e consigli completi su soluzioni elaborate da diversi operatori.

#### **Effetti dell'innalzamento del tasso d'interesse guida**

Il 17 giugno 2022 la Banca nazionale svizzera (BNS) ha alzato il suo tasso d'interesse guida di mezzo punto percentuale, fissandolo al -0,25%. Per effetto di tale modifica, abbiamo ridotto la commissione sull'avere disponibile applicata ai clienti privati e commerciali. I privati pagano ora una commissione dello 0,25%, anziché dello 0,75%, sulla disponibilità in conto eccedente i 100'000 franchi. Come in precedenza, i valori soglia per i clienti commerciali vengono calcolati individualmente.

Nel secondo semestre 2022 questi adeguamenti porteranno, con effetto immediato, all'abbassamento delle commissioni sull'avere disponibile e all'assottigliamento dei margini sul mercato monetario interbancario. Negli scorsi mesi gli interessi a lungo termine sul mercato dei capitali sono nettamente aumentati, consentendo di ottenere rendimenti più cospicui dagli investimenti finanziari. I nuovi investimenti continuano a essere effettuati all'interno del nostro portafoglio di lungo periodo e lungo le scadenze annuali. Ne consegue che i maggiori tassi a lungo termine si tradurranno in ricavi più sostanziosi per le nostre immobilizzazioni finanziarie solo nel medio periodo. L'ulteriore andamento del risultato da interessi di PostFinance è fortemente legato a eventuali nuove mosse della BNS. Accogliamo con favore il prevedibile passaggio a uno scenario dei tassi d'interesse positivi, anche nell'interesse della nostra clientela.

#### **Ringraziamenti**

Le nostre collaboratrici e i nostri collaboratori si impegnano quotidianamente per il successo della nostra azienda e il bene della nostra clientela. Con le loro idee, il loro spirito pionieristico e il loro impegno contribuiscono al progresso della nostra impresa. A tutti loro esprimiamo, pertanto, la nostra profonda gratitudine e riconoscenza.

Un sentito ringraziamento va inoltre a tutti voi, gentili clienti, per la fedeltà e la fiducia che ci dimostraste. In futuro consolideremo ulteriormente le nostre competenze digitali per consentirvi di continuare a gestire le finanze con agilità, attraverso prodotti e servizi semplici e intuitivi. Contestualmente, anche coloro che prediligono i canali fisici potranno continuare a contare su un servizio eccellente firmato PostFinance.



**Marcel Bühler**  
Presidente del Consiglio  
di amministrazione



**Hansruedi Köng**  
CEO

■ **Presentazione delle cifre**

Gli importi indicati nel Rapporto semestrale sono arrotondati. Lo zero è un valore arrotondato e indica che il dato rilevato è inferiore alla metà dell'unità utilizzata.

La lineetta (–) al posto di una cifra significa che il valore è uguale a zero (nullo).

■ **Didascalie di grafici e tabelle**

■ Anno in oggetto

■ Anno precedente

■ **Lingue**

Il rapporto è pubblicato in tedesco, inglese, francese e italiano.

Fa fede la versione in lingua tedesca.

# Relazione semestrale

---

PostFinance è fra i principali istituti finanziari svizzeri ed è il partner affidabile di circa 2,5 milioni di clienti privati e commerciali che gestiscono autonomamente le proprie finanze.

Da leader nel traffico nazionale dei pagamenti, assicura ogni giorno un flusso di denaro costante e regolare. Nel primo semestre del 2022 ha elaborato 650 milioni di transazioni.

Nel periodo in esame PostFinance occupava 3634 collaboratrici e collaboratori, per un totale di 3233 impieghi a tempo pieno.

Da gennaio a giugno 2022 PostFinance ha conseguito un utile di 153 milioni di franchi. Il totale di bilancio è stato pari a 123 miliardi di franchi.

Cifre	6
Commento sullo sviluppo aziendale	8
Riconciliazione tra la presentazione dei conti secondo le Direttive contabili – banche e il conto economico secondo gli IFRS	12

## Cifre

Nel primo semestre 2022, PostFinance ha realizzato un utile ai sensi delle direttive contabili per le banche (DCB) pari a 153 milioni di franchi, ovvero 107 milioni in più rispetto all'anno precedente. Ciononostante, la pressione sul core business dell'istituto non ha accennato a diminuire.

Il miglioramento del risultato aziendale si riflette anche sulle cifre: il return on equity è salito al 5,1%, mentre il cost/income ratio è stato ridotto al 70,5% grazie a una politica di contenimento dei costi coerente. Nel primo semestre 2022 è stato realizzato un valore aggiunto aziendale che, rapportato ai fondi propri di base computabili, è ammontato a 15 milioni di franchi. Le cifre delle vendite e delle transazioni confermano l'orientamento ai clienti che gestiscono autonomamente le proprie finanze e utilizzano i prodotti semplici e interessanti di PostFinance.

A causa del persistere dei tassi d'interesse guida negativi della BNS, PostFinance non ha potuto fare altro che intensificare il trasferimento dei tassi di mercato negativi alla propria clientela applicando commissioni sull'avere disponibile. Queste misure si sono tradotte, come previsto, in un deflusso dei depositi dei clienti e, in alcuni casi, in uno spostamento verso investimenti in fondi e titoli. Nel periodo in esame il totale di bilancio ha registrato tuttavia un incremento di circa 1,7 miliardi di franchi grazie all'intensificazione delle attività sul mercato monetario interbancario.

### PostFinance SA | Cifre

al 30.06.2022 con confronto con l'anno precedente

		31.12.2021	30.06.2022
<b>Bilancio</b>			
Totale di bilancio secondo le Direttive contabili – banche	mln di CHF	121'667	123'408
Quota di capitale secondo il modello per le banche di rilevanza sistemica	%	20,3	20,9
Leverage ratio going concern <sup>1</sup>	%	4,71	4,56
Leverage ratio gone concern	%	0,42	0,56
<b>Conto economico secondo le Direttive contabili – banche</b>			
		30.06.2021	30.06.2022
Ricavi d'esercizio	mln di CHF	594	681
Risultato d'esercizio	mln di CHF	45	156
Utile/perdita	mln di CHF	46	153
Return on equity <sup>2</sup>	%	1,5	5,1
Cost/income ratio	%	84,9	70,5
<b>Patrimoni dei clienti e prestiti</b>			
		31.12.2021	30.06.2022
Patrimoni dei clienti	mln di CHF Ø mese	110'714	103'219
fondi, titoli e assicurazioni sulla vita <sup>3</sup>	mln di CHF Ø mese	18'219	15'810
depositi dei clienti	mln di CHF Ø mese	92'495	87'409
Evoluzione dei patrimoni dei clienti	mln di CHF	-12'965	-7'495
Patrimoni gestiti secondo le disposizioni Circ. FINMA 2015/1 <sup>4</sup>	mln di CHF	38'389	35'186
Afflusso di nuovi capitali come patrimoni gestiti	mln di CHF	-6'890	-538
Ipoteche <sup>3</sup>	mln di CHF	6'262	6'299
<b>Cifre di mercato e sull'organico</b>			
		30.06.2021	30.06.2022
Clienti	migliaia	2'629	2'486
clienti privati	migliaia	2'357	2'221
clienti commerciali	migliaia	272	265
Utenti e-finance	migliaia	1'918	1'933
Conti per clienti privati	migliaia	3'820	3'668
Conti per clienti commerciali	migliaia	347	300
Organico medio	impieghi a tempo pieno	3'233	3'233
Transazioni	mln	611	650

<sup>1</sup> Nel 2020, in seguito alle misure adottate dalla BNS per i crediti COVID-19, a partire da marzo i leverage ratio going concern e gone concern sono stati presentati singolarmente:

<sup>1</sup>- going concern: capitale proprio computabile tier 1 / (impegno complessivo – averi in conto giro presso la BNS)

<sup>1</sup>- gone concern: capitale proprio computabile tier 1 / impegno complessivo

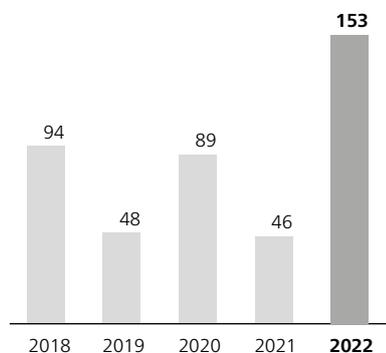
<sup>2</sup> Return on equity = risultato d'esercizio secondo le DCB / capitale proprio medio computabile secondo le DCB

<sup>3</sup> Operazioni su commissione in collaborazione con partner finanziari

<sup>4</sup> PostFinance rileva i patrimoni dei clienti e i patrimoni amministrati. I patrimoni dei clienti comprendono tutti gli averi apportati dai clienti, basati sulle posizioni mensili medie. I «patrimoni gestiti» comprendono soltanto i valori depositati a scopo d'investimento nel giorno di riferimento.

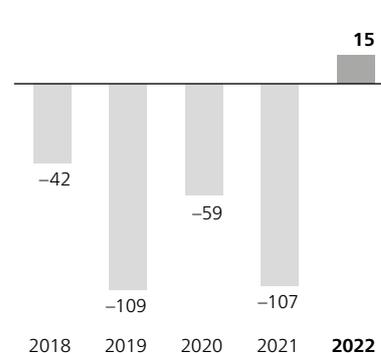
### Utile/perdita

Dal 1.01 al 30.06.2022 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 mln di CHF



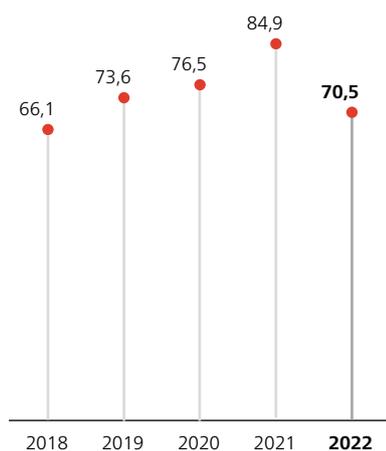
### Valore aggiunto aziendale

Dal 1.01 al 30.06.2022 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 mln di CHF



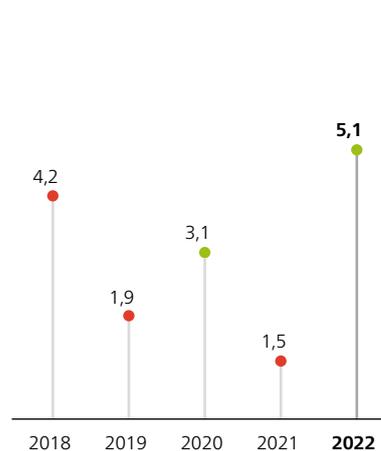
### Cost/income ratio

Dal 1.01 al 30.06.2022 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 percentuale



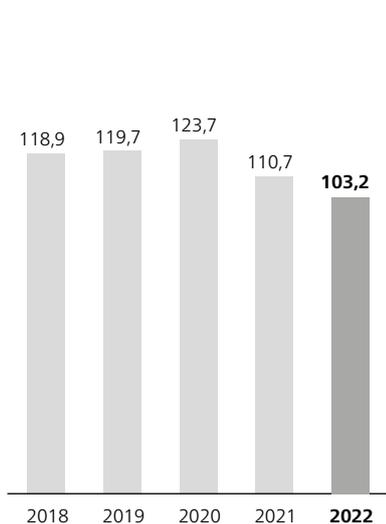
### Return on equity

Dal 1.01 al 30.06.2022 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 percentuale



### Media del patrimonio dei clienti (Ø mensile)<sup>1</sup>

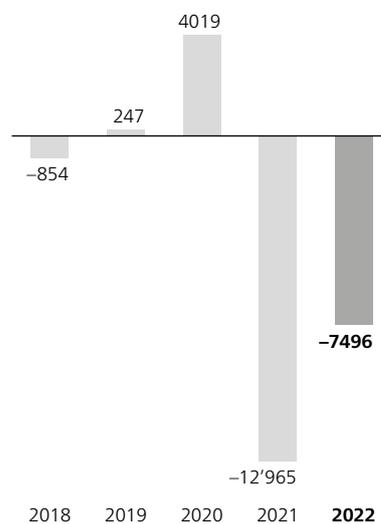
Dal 2018 al 2022  
 mld di CHF



<sup>1</sup> Valore di dicembre per gli anni precedenti, al 30.06 per l'anno in questione

### Andamento del patrimonio dei clienti

Dal 2018 al 2022  
 mln di CHF



---

## Commento sullo sviluppo aziendale

### Strategia

---

#### PostFinance come partner affidabile

---

PostFinance è un operatore finanziario diversificato e votato all'innovazione. Ai nostri clienti offriamo soluzioni intelligenti e innovative per tutto ciò che riguarda la gestione del denaro. A tal fine puntiamo su tecnologie e strumenti orientati al futuro che sviluppiamo e adattiamo appositamente per il mercato svizzero. Gestiamo i nostri investimenti e le nostre risorse in modo responsabile, accurato e sostenibile.

### Situazione patrimoniale e finanziaria

Nel primo semestre del 2022 il totale di bilancio ha registrato un incremento di circa 1,7 miliardi di franchi, principalmente grazie a un'intensificazione delle attività sul mercato monetario interbancario. Nello stesso periodo l'andamento patrimoniale dei clienti è stato pari a -7,5 miliardi di franchi.

A causa del persistere dei tassi d'interesse guida negativi della BNS è stato necessario continuare a riscuotere commissioni sull'avere disponibile. Poiché la pressione sulle operazioni su interessi del nostro istituto non ha accennato a diminuire, PostFinance è stata costretta a intensificare il trasferimento dei tassi di mercato negativi alla propria clientela. Queste misure si sono tradotte, come previsto, in un deflusso dei depositi dei clienti o in uno spostamento verso investimenti in fondi e titoli.

Una quota elevata del patrimonio di PostFinance continua a essere investita in immobilizzazioni finanziarie a reddito fisso a lungo termine in Svizzera e all'estero. Al 30 giugno 2022 l'azienda continuava a disporre di una liquidità molto elevata presso la BNS.

Le operazioni in commissione come fondi, e-trading, assicurazioni sulla vita e carte di credito suscitano tuttora un forte interesse, tanto che nel primo semestre del 2022 i nostri prodotti legati ai fondi hanno generato un afflusso netto di capitali di ben 270 milioni di franchi. Questo sviluppo positivo è stato tuttavia frenato dall'acuirsi delle incertezze legate alla situazione geopolitica. Dallo scoppio della guerra in Europa e anche in seguito alla modifica della struttura degli interessi si registrano effetti di mercato negativi. Gli afflussi netti di capitali non sono riusciti a compensare l'andamento negativo dei corsi sui mercati finanziari globali. Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, la media del patrimonio dei clienti in prodotti di investimento è scesa del 13%, sfiorando i 16 miliardi di franchi.

### Situazione reddituale

Nel primo semestre 2022, PostFinance ha realizzato un utile ai sensi delle direttive contabili per le banche (DCB) pari a 153 milioni di franchi, ovvero 107 milioni in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

I ricavi d'esercizio sono aumentati complessivamente di 87 milioni di franchi.

Le operazioni sul differenziale degli interessi costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance. Il persistere della situazione di tassi bassi ha continuato a gravare sul saldo tra i tassi debitori e creditori, pertanto i proventi da interessi su immobilizzazioni finanziarie conseguiti nel core business dell'azienda hanno a loro volta subito una flessione a causa delle condizioni del mercato. È stato possibile compensare questo calo tramite gli oneri per interessi negativi nelle operazioni passive, ossia con le commissioni sull'avere disponibile, e mediante un'intensificazione delle attività sul mercato monetario interbancario.

Il risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio ha registrato un aumento di 28 milioni di franchi grazie all'applicazione delle tasse dei pacchetti bancari per la clientela privata introdotte a metà 2021, all'ampliamento delle offerte nel settore degli investimenti e ai fatturati da operazioni effettuate su e-trading e con carte di credito. Anche nel secondo semestre del 2022, tuttavia, i valori di mercato in calo per gli investimenti in fondi influenzeranno la commissione sulla

giacenza. Le incertezze sul mercato e la conseguente volatilità non portano automaticamente la clientela a intensificare le attività di e-trading, come è emerso con chiarezza nel secondo trimestre del 2022.

La decisa ripresa dei viaggi e degli spostamenti da parte dei nostri clienti ha contribuito nel primo semestre del 2022 a far aumentare di 14 milioni di franchi il risultato da attività di negoziazione. A livello dei fatturati derivanti dalle conversioni valutarie si continua ad assistere a un passaggio dalle transazioni in contanti e dai prelievi ai distributori automatici in Svizzera e oltre confine alle transazioni con carte e ai bonifici cashless in valuta estera.

I costi d'esercizio hanno registrato una diminuzione di circa 24 milioni di franchi rispetto all'anno precedente.

L'organico medio non ha subito variazioni rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, attestandosi a 3233 unità di personale. Nell'ambito dell'orientamento strategico PostFinance punta sulla semplificazione e sulla digitalizzazione dei processi. A fronte della riduzione di posti di lavoro nell'attività esistente, non ha mancato di effettuare investimenti mirati in nuovi settori di attività e nel personale specializzato richiesto a tale scopo, in particolare negli ambiti IT e in Platform Business. I costi per il personale sono diminuiti di circa 18 milioni di franchi rispetto all'anno precedente, principalmente per effetto delle modifiche dei contributi alle istituzioni di previdenza a favore del personale. Nel primo semestre del 2021 sono stati sostenuti costi dovuti a un versamento unico nella Cassa pensioni Posta, all'aumento degli obblighi connessi alla Cassa pensioni conformemente alle raccomandazioni Swiss GAAP RPC 16 e a un ricalcolo dei premi fedeltà/congedi sabatici.

I minori costi di progetto e gli incrementi dell'efficienza derivanti dall'attuazione della strategia hanno portato a una riduzione degli altri costi d'esercizio di 6 milioni di franchi.

## Prospettive

PostFinance opera attualmente in un difficile contesto economico e normativo. Gli interessi, da anni molto bassi o addirittura negativi, hanno determinato un assottigliamento dei margini.

Nelle circostanze attuali le previsioni sull'inflazione restano ancora molto incerte. Dall'inizio del 2022 la crescita economica globale ha sensibilmente rallentato e in molti paesi l'inflazione ha continuato a crescere. Il franco si è deprezzato su base ponderata per l'interscambio. Gli interessi a lungo termine sono saliti, mentre le quotazioni azionarie sono scese.

Il persistere della situazione di criticità dei mercati finanziari e dei capitali nazionali e internazionali, abbinato a tassi d'interesse in parte negativi, pone PostFinance di fronte a ulteriori grandi sfide.

Una quota elevata del patrimonio di PostFinance continua a essere investita in immobilizzazioni finanziarie a reddito fisso a lungo termine in Svizzera e all'estero. Al 30 giugno 2022 l'azienda continuava a disporre di una liquidità molto elevata presso la BNS.

Il 16 giugno 2022 la BNS ha comunicato la decisione di aumentare il tasso d'interesse guida di mezzo punto percentuale, fissandolo al  $-0,25\%$ . Per effetto di tale modifica, abbiamo ridotto la commissione sull'aveve disponibile applicata ai clienti privati e commerciali. Mentre finora i privati pagavano lo  $0,75\%$  sulla disponibilità in conto eccedente i 100'000 franchi detenuta presso PostFinance, d'ora in poi l'aliquota applicata sarà dello  $0,25\%$ . Come in precedenza, i valori soglia per i clienti commerciali vengono calcolati individualmente.

Queste modifiche hanno un impatto immediato sui proventi da interessi delle operazioni passive, che si declinano in commissioni sull'aveve disponibile più basse e margini nettamente inferiori sul mercato monetario interbancario. Negli scorsi mesi gli interessi a lungo termine sul mercato dei capitali sono nettamente aumentati, consentendo di ottenere rendimenti più cospicui dagli investimenti finanziari. I nuovi investimenti continuano a essere effettuati all'interno del nostro portafoglio di lungo periodo e lungo le scadenze annuali. Ne consegue che i maggiori tassi a lungo termine si tradurranno in ricavi più sostanziosi per le nostre immobilizzazioni finanziarie solo nel medio periodo. Il futuro sviluppo del risultato da interessi di PostFinance è fortemente legato a eventuali nuove mosse della BNS. Accogliamo con favore il prevedibile passaggio a uno scenario di tassi d'interesse positivi, anche nell'interesse della nostra clientela.

### **Riorganizzazione dell'attività ipotecaria conformemente alla decisione sulla LOP**

Il 30 maggio 2022 il Consiglio degli Stati ha deciso di non entrare nel merito della revisione parziale della Legge sull'organizzazione della Posta (LOP), il che rende poco probabile l'ipotesi che il nostro istituto possa concedere direttamente crediti e ipoteche nel prossimo futuro. Il mercato ipotecario resta comunque rilevante per la clientela di PostFinance. Ogni anno vengono concesse ipoteche per un volume totale di circa 180 miliardi di franchi. La nostra strategia per il quadriennio 2021–2024 parte già dal presupposto che il divieto di credito non verrà abolito, il che costituisce uno svantaggio per noi, ma non per la nostra clientela. Con la riorganizzazione dell'attività ipotecaria, ottimizziamo da un lato i servizi per la clientela e dall'altro ci adeguiamo alle condizioni quadro facendo di necessità virtù.

Con la nostra strategia ci focalizziamo sulle esigenze della clientela, potenziamo la nostra capacità di innovazione e incrementiamo la nostra efficienza. In quest'ottica adeguiamo l'organizzazione nell'ambito dell'attività ipotecaria e ottimizziamo i servizi nel retail banking.

Dal 1° settembre 2022 il personale addetto alla consulenza non proporrà solo «ipoteche gialle» offerte in collaborazione con banche partner, ma si occuperà anche di consigliare la clientela e di effettuare l'intermediazione di ipoteche tramite la piattaforma di comparazione di Valuu. Questa misura ci permette di ampliare la nostra offerta nel settore del retail banking. Come in precedenza, i clienti «self-directed» potranno confrontare ipoteche tramite il portale per poi selezionare e stipulare l'offerta più adatta alle loro esigenze.

### **Attuazione della strategia: un passo importante verso una data driven company**

Vogliamo essere ancora più vicini alla nostra clientela, riconoscere le sue esigenze e sviluppare soluzioni mirate. Alla luce dell'importanza assunta dai dati, puntiamo a diventare una data driven company.

PostFinance opera in un contesto di mercato dinamico e caratterizzato da una forte concorrenza. Per continuare a crescere dobbiamo fare leva sull'innovazione e sulla vicinanza alla clientela e rispondere alle esigenze legate allo smart banking, offrendo prodotti sorprendenti e servizi convincenti, ma anche rapidità ed efficienza. Ed è proprio questo il cuore della nostra strategia. Inoltre, con l'obiettivo 2030 ci siamo prefissati di garantire e incrementare il nostro utile operativo grazie a nuovi flussi di ricavi. Dalle nostre analisi e previsioni emerge che tale traguardo è raggiungibile solo se PostFinance riuscirà a trasformarsi in un'azienda basata sui dati. L'analisi dei dati ci aiuta a conoscere ancora meglio la nostra clientela e le sue esigenze, a offrire servizi individuali e personalizzati, anticipare le tendenze e migliorare le nostre procedure.

Già oggi PostFinance dispone di ampie conoscenze e solide competenze tecniche nell'ambito dei dati. L'ulteriore consolidamento e l'ampliamento mirato delle competenze orientate all'applicazione sono una parte importante dell'attuazione della nostra strategia e un fattore decisivo per raggiungere l'obiettivo 2030.

## Riconciliazione tra la presentazione dei conti secondo le Direttive contabili – banche e il conto economico secondo gli IFRS

PostFinance SA rende conto dei suoi risultati al gruppo in conformità agli International Financial Reporting Standards (IFRS) e stila il bilancio secondo l'Ordinanza FINMA sui conti e la Circolare FINMA 2020/1 «Direttive contabili – banche» (DCB).

Nel conto statutario PostFinance pubblica una chiusura conformemente alle direttive contabili di diritto bancario (artt. 25–28 Ordinanza sulle banche, Ordinanza FINMA sui conti e Circolare FINMA 2020/1 «Direttive contabili – banche»).

Anche le ulteriori pubblicazioni esterne di PostFinance SA relative alla dichiarazione del capitale proprio si basano su dati presentati secondo le direttive contabili di diritto bancario. A livello interno viene eseguita una rendicontazione duale secondo gli standard di presentazione dei conti del gruppo conformemente agli IFRS e le Direttive contabili – banche.

La tabella che segue illustra le differenze fra le due modalità di presentazione dei conti nel conto economico e riconcilia il risultato d'esercizio (EBIT) semestrale, segmento dei servizi finanziari secondo le direttive IFRS del gruppo e l'utile di PostFinance SA secondo le Direttive contabili – banche.

<b>PostFinance SA   Riconciliazione del risultato</b>	2021	2022
mln di CHF	dall'1.01 al 30.06	dall'1.01 al 30.06
<b>Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al lordo di commissioni e compensazione dei costi netti</b>	<b>79</b>	<b>164</b>
Tasse di gestione e di licenza / proventi dalla compensazione dei costi netti	-10	-10
<b>Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al netto di commissioni e compensazione dei costi netti</b>	<b>69</b>	<b>154</b>
Risultato delle società associate e joint venture	-1	-3
Risultato finanziario	-18	-18
<b>Risultato aziendale (EBT) per il segmento PostFinance</b>	<b>50</b>	<b>133</b>
Imposte sull'utile	-1	-25
<b>Utile per il segmento PostFinance SA</b>	<b>49</b>	<b>108</b>
Effetti di consolidamento per le società associate e joint venture	1	3
<b>Utile di PostFinance SA prima della riconciliazione</b>	<b>50</b>	<b>111</b>
Differenze di valutazione delle immobilizzazioni finanziarie	2	11
Ripristino di valore / riduzione di valore su immobilizzazioni finanziarie e crediti incl. tasse	0	0
Risultato realizzato da rimborsi (anticipati)	4	6
Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16	-8	4
Differenze di valutazione per i rapporti di leasing secondo IFRS 16	0	0
Ammortamenti su beni immobili rivalutati	-2	-2
Differenze di valutazione delle partecipazioni	0	-2
Risultati realizzati sulle partecipazioni	-2	0
Adeguamento effetti fiscali correnti e differiti secondo gli IFRS	2	25
<b>Utile di PostFinance SA secondo le Direttive contabili – banche</b>	<b>46</b>	<b>153</b>

# Conto semestrale statutario

---

PostFinance pubblica una chiusura semestrale in conformità alle direttive contabili di diritto bancario (artt. 25–28 Ordinanza sulle banche, Ordinanza FINMA sui conti e Circolare FINMA 2020/1 «Direttive contabili – banche»).

La chiusura semestrale statutaria al 30 giugno 2022 evidenzia un utile al netto delle imposte pari a 153 milioni di franchi.

Bilancio	14
Fuori bilancio	15
Conto economico	16

## Bilancio

### PostFinance SA | Bilancio secondo le Direttive contabili – banche

mln di CHF	31.12.2021	30.06.2022
<b>Attivi</b>		
Liquidità	45'991	46'443
Crediti nei confronti di banche	3'473	3'432
Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	–	–
Crediti nei confronti della clientela	11'817	11'367
Crediti ipotecari	0	0
Attività di negoziazione	–	–
Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati	451	1'031
Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	–	–
Immobilizzazioni finanziarie	58'179	59'537
Ratei e risconti attivi	301	281
Partecipazioni	129	130
Immobilizzazioni materiali	1'084	1'059
Valori immateriali	7	7
Altri attivi	235	121
<b>Totale attivi</b>	<b>121'667</b>	<b>123'408</b>
Totale dei crediti postergati	11	12
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	–	1
<b>Passivi</b>		
Impegni nei confronti di banche	814	1'678
Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli	19'593	24'663
Impegni risultanti da depositi della clientela	94'624	90'160
Impegni risultanti da attività di negoziazione	–	–
Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati	105	54
Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value	–	–
Obbligazioni di cassa	8	7
Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti	–	–
Ratei e risconti passivi	93	91
Altri passivi	63	462
Accantonamenti	43	39
Riserve per rischi bancari generali	–	–
Capitale sociale	2'000	2'000
Riserva legale da capitale	4'553	4'330
di cui riserva da apporti di capitale esenti da imposta	4'553	4'330
Riserva legale da utili	–	–
Riserve facoltative da utili	–	–
Utile riportato / perdita riportata	–452	–229
Utile/perdita	223	153
<b>Totale passivi</b>	<b>121'667</b>	<b>123'408</b>
Totale degli impegni postergati	203	253
di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito	203	253

---

## Fuori bilancio

---

### PostFinance SA | Operazioni fuori bilancio

mln di CHF	31.12.2021	30.06.2022
<b>Operazioni fuori bilancio</b>		
Impegni eventuali	86	71
Promesse irrevocabili	990	912
Impegni di pagamento e di versamento suppletivo	–	–
Crediti d'impegno	–	–

## Conto economico

### PostFinance SA | Conto economico secondo le Direttive contabili – banche

mln di CHF	2021 dall'1.01 al 30.06	2022 dall'1.01 al 30.06
Proventi da interessi e sconti	58	58
Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione	–	–
Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari	116	104
Oneri per interessi	76	136
<b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>	<b>250</b>	<b>298</b>
Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi	2	2
<b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>	<b>252</b>	<b>300</b>
Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento	47	49
Proventi da commissioni su operazioni di credito	10	11
Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio	304	321
Oneri per commissioni	–182	–174
<b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>	<b>179</b>	<b>207</b>
<b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>	<b>96</b>	<b>110</b>
Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie	–	–
Proventi da partecipazioni	3	5
Risultato da immobili	32	32
Altri proventi ordinari	32	27
Altri oneri ordinari	–	–
<b>Altri risultati ordinari</b>	<b>67</b>	<b>64</b>
<b>Ricavi d'esercizio</b>	<b>594</b>	<b>681</b>
Costi per il personale	–249	–231
Altri costi d'esercizio	–255	–249
<b>Costi d'esercizio</b>	<b>–504</b>	<b>–480</b>
Rettifiche di valore su partecipazioni, ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali	–40	–40
Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite	–5	–5
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>45</b>	<b>156</b>
Ricavi straordinari	3	0
Costi straordinari	–	–
Variazioni di riserve per rischi bancari generali	–	–
Imposte	–2	–3
<b>Utile semestrale</b>	<b>46</b>	<b>153</b>

PostFinance SA  
Mingerstrasse 20  
3030 Berna  
Svizzera

N. tel. +41 58 338 25 00  
[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

**PostFinance** 