

# Rapporto semestrale 2024

gennaio–giugno

# PostFinance in breve

Con un patrimonio della clientela di circa 104 miliardi di franchi e ben oltre un miliardo di transazioni annue nel traffico dei pagamenti, PostFinance è uno degli istituti finanziari leader in Svizzera. Quasi 2,5 milioni di clienti scelgono di affidarsi a PostFinance per la gestione del proprio denaro.

Operatore diversificato e votato all'innovazione, PostFinance offre alla propria clientela soluzioni finanziarie intelligenti e innovative, puntando su tecnologie e strumenti orientati al futuro, appositamente sviluppati o adattati per il mercato svizzero.

Le esigenze della clientela sono sempre al centro dell'attenzione di PostFinance.



64 mln

**Utile (secondo le DCB)**  
in franchi



84 mld

**Media dei depositi della clientela**  
in franchi



2,5 mln

**Clienti**  
che si affidano a PostFinance per  
la gestione quotidiana delle proprie  
finanze



21,6%

**Quota di capitale per banche  
di rilevanza sistemica**  
Capitale proprio in rapporto agli attivi  
ponderati in funzione del rischio



3866

**Collaboratrici e collaboratori**  
pari a 3448 impieghi a tempo  
pieno al servizio quotidiano della  
clientela



19,6 mld

**Patrimonio non sensibile ai tassi  
di interesse**  
in franchi che la clientela investe in  
soluzioni come trading online, fondi,  
gestione patrimoniale, assicurazioni  
sulla vita o criptovalute

# Indice

## 2 Prefazione

### **Relazione semestrale**

---

- 5 Cifre
- 7 Attività commerciale e strategia
- 7 Commento sullo sviluppo aziendale
- 11 Riconciliazione tra la presentazione dei conti secondo le Direttive contabili – banche e il conto economico secondo gli IFRS

### **Conto semestrale statutario**

---

- 13 Bilancio
- 14 Fuori bilancio
- 15 Conto economico



**Marcel Bühler**  
Presidente del Consiglio di amministrazione



**Kurt Fuchs**  
CFO /CEO a.i. (fino al 30 giugno 2024)

## Prefazione

### **Gentili Signore e Signori,**

il primo semestre del 2024 è stato segnato da una serie di eventi politico-finanziari e sociali. L'incertezza economica a livello globale, causata da tensioni geopolitiche e volatilità dei mercati, ha messo nuovamente alla prova la resistenza delle piazze finanziarie.

Le operazioni sul differenziale degli interessi costituiscono una fonte d'introiti fondamentale per PostFinance. Gli investimenti sul mercato monetario e dei capitali devono pertanto garantire sicurezza e redditività al nostro istituto. Una base solida ci consente, infatti, di offrire anche in futuro condizioni interessanti e concorrenziali e orientarci con coerenza e sistematicità alle esigenze della clientela.

### **Effetti della svolta nella politica dei tassi d'interesse**

Nei primi sei mesi del 2024 PostFinance ha totalizzato un utile, calcolato secondo le direttive contabili per le banche (DCB), di 64 milioni di franchi, ovvero 26 milioni in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Da gennaio a giugno 2024 i proventi da interessi su immobilizzazioni finanziarie hanno subito un'impennata di 60 milioni di franchi rispetto al 2023. La possibilità di tornare a investire sui mercati finanziari con rendimenti più proficui a seguito dell'inversione di rotta sul fronte degli

interessi ci ha consentito di concedere alla clientela tassi interessanti, rendendola partecipe del nuovo contesto di interessi positivo.

La decisione della Banca nazionale svizzera (BNS) di abbassare il tasso d'interesse guida all'1,25% con due interventi operati nella prima metà del 2024 dovrebbe ridare ossigeno all'export e minimizzare il reale apprezzamento del franco. Tali riduzioni causano, tuttavia, un'immediata flessione dei proventi da interessi per PostFinance e influenzano le previsioni future dell'istituto da questo punto di vista, assottigliando a loro volta il margine di manovra nella remunerazione dei depositi della clientela.

Dal 1° dicembre 2023 gli averi a vista detenuti presso la BNS per soddisfare le riserve minime non sono più fruttiferi di interessi. Dal 1° luglio 2024 le banche sono inoltre tenute a disporre per sicurezza di maggiori fondi liquidi sul conto della BNS per far fronte agli impegni determinanti. L'ulteriore inasprimento dei requisiti porta quindi a un aumento dell'importo non remunerato.

Per effetto di quanto descritto, il risultato lordo da operazioni su interessi è complessivamente calato. A incidere su tale sviluppo è stata anche una rettifica di valore di 25 milioni di franchi realizzata su una singola voce del nostro portafoglio investimenti.

Nonostante i numerosi cambiamenti a livello di tendenze congiunturali e abitudini della clientela, il risultato di PostFinance da operazioni in commissione, da prestazioni di servizio e da attività di negoziazione è migliorato. Dopo la frenata registrata sui mercati azionari, in particolare in seguito alla crisi di CS a marzo 2023, i patrimoni della clientela hanno ripreso a crescere in maniera significativa e PostFinance ha assistito a un'intensificazione delle attività di e-trading.

I costi d'esercizio hanno subito complessivamente un incremento di 32 milioni di franchi. Anche gli altri costi d'esercizio hanno avuto un andamento simile, imputabile ai maggiori oneri delle attività di progettazione e in ambito aziendale. L'assunzione di nuovi collaboratori e collaboratrici, i maggiori oneri legati alla previdenza professionale e le spese salariali più elevate hanno fatto aumentare i costi per il personale. In campo strategico PostFinance continua a investire nella semplificazione e digitalizzazione dei processi a vantaggio della clientela. Anche nella distribuzione è stato operato un potenziamento dell'organico per supportare l'attuazione di misure di miglioramento della soddisfazione clienti.

Nel periodo in esame sono stati realizzati ricavi straordinari pari a 36 milioni di franchi grazie alla vendita di una partecipazione. Rispetto all'anno precedente, gli oneri fiscali sono cresciuti di 2 milioni di franchi.

#### **Una banca di cui fidarsi**

Con la fine dell'era degli interessi negativi auspichiamo uno sviluppo positivo sul fronte delle operazioni su interessi. A causa delle recenti riduzioni del tasso guida e dell'adeguamento dei requisiti alle riserve minime previste per gli istituti bancari la ripresa sarà, tuttavia, più lenta rispetto a quanto previsto un anno fa. Da qui la necessità per PostFinance di continuare a crescere nelle attività indipendenti dagli interessi. La nostra priorità nel medio periodo è continuare a garantire prestazioni e servizi di elevata qualità. Grati della grande fiducia che la clientela ripone in noi, vogliamo continuare a rafforzarla, aumentando nel contempo il grado di soddisfazione. Una clientela soddisfatta, che si fida della sua banca, è la chiave per tutti i risultati e i successi futuri. E da questo punto di vista siamo sulla strada giusta.

#### **L'offerta di criptovalute di PostFinance colleziona successi**

L'offerta di criptovalute introdotta con successo a febbraio è una chiara dimostrazione della centralità che accordiamo alla clientela. Ed è proprio per rispondere a un'esigenza diretta di quest'ultima che siamo stati la prima banca di rilevanza sistemica in Svizzera a lanciare il commercio di monete digitali e a permettere alla nostra utenza di fare trading dal proprio conto 24 ore su 24, 7 giorni su 7, acquistando e vendendo criptovalute ovunque e in qualsiasi momento tramite e-finance o la PostFinance App. Quest'offerta ha colto pienamente lo spirito del tempo,

come conferma anche l'assegnazione dello Swiss Crypto Award nella categoria «Best Crypto Serv./Offering», conferito al nostro istituto nel mese di giugno da autorevoli organizzazioni della «Crypto Valley» elvetica. Nei prossimi mesi continueremo a migliorare e ampliare costantemente il servizio.

#### **Piani di risparmio ETF all'insegna di semplicità e convenienza**

Con il lancio dei piani di risparmio per ETF, azioni e certificati tematici di giugno, PostFinance ha segnato un altro importante traguardo nel settore bancario svizzero. È stata, infatti, la prima grande banca retail a consentire l'apertura di piani di risparmio vantaggiosi in e-trading, apprezzati per la loro semplicità e convenienza e destinati a godere di una popolarità sempre più ampia tra chi investe. A fronte dell'incertezza legata al livello dei tassi, PostFinance offre alternative d'investimento sostenibili agli averi depositati a risparmio.

#### **Yuh, un modello vincente**

In collaborazione con Swissquote, nel 2021 abbiamo introdotto sul mercato un prodotto di vero successo: si tratta dell'app finanziaria Yuh, che da allora è divenuta una delle neobanche più popolari in Svizzera con circa 250'000 «Yuh-ser». Siamo davvero orgogliosi della nostra affiliata Yuh.

#### **Una nuova era a guida Beat Röthlisberger**

Il 1° luglio Kurt Fuchs, che ha diretto PostFinance ad interim da marzo, ha passato il testimone a Beat Röthlisberger. Guardiamo con entusiasmo al nuovo percorso che intraprenderemo sotto la sua presidenza e che il nuovo CEO ha già indicato prima di entrare in carica, dando il proprio contributo alla definizione della strategia 2025–2028. Al termine di un breve periodo d'introduzione, è ora pronto a guidare il nostro istituto verso il futuro.

#### **Ringraziamenti**

Cogliamo l'occasione per esprimere nuovamente un sentito ringraziamento alla nostra clientela, privata e commerciale, per la fedeltà e la fiducia dimostrate.

A ciò si aggiunge la riconoscenza nei confronti delle nostre collaboratrici e dei nostri collaboratori, che lavorano quotidianamente con impegno e passione per il successo di PostFinance e al servizio delle nostre e dei nostri clienti. Grazie di cuore!



**Marcel Bühler**  
Presidente del Consiglio  
di amministrazione



**Kurt Fuchs**  
CFO / CEO a.i.  
(fino al 30 giugno 2024)

# 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, PostFinance assicura ogni giorno un flusso di denaro costante e regolare. Nel primo semestre del 2024 ha elaborato 703 milioni di transazioni.

Nel periodo in esame PostFinance occupava 3866 collaboratrici e collaboratori, per un totale di 3448 impieghi a tempo pieno.

Da gennaio a giugno 2024 PostFinance ha conseguito un utile di 64 milioni di franchi. Il totale di bilancio è stato pari a 102 miliardi di franchi.

|                                                                                                                              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Cifre                                                                                                                        | 5  |
| Attività commerciale e strategia                                                                                             | 7  |
| Commento sullo sviluppo aziendale                                                                                            | 7  |
| Riconciliazione tra la presentazione dei conti secondo le Direttive contabili – banche e il conto economico secondo gli IFRS | 11 |

## Cifre

Nel primo semestre del 2024, PostFinance ha realizzato un utile ai sensi delle direttive contabili per le banche (DCB) pari a 64 milioni di franchi, ovvero 26 milioni in meno rispetto all'anno precedente. Tale risultato aziendale meno brillante si riflette anche sulle cifre: il return on equity è sceso e, nonostante una coerente politica di contenimento dei costi, il cost/income ratio ha registrato un incremento. Ne consegue che nel periodo in esame non è stato totalizzato alcun valore aggiunto aziendale rapportato ai fondi propri di base computabili.

Le operazioni sul differenziale degli interessi costituiscono una fonte d'introiti fondamentale per PostFinance. In seguito alla svolta nella politica dei tassi d'interesse, è ora nuovamente possibile effettuare investimenti sui mercati finanziari beneficiando di rendimenti più proficui. PostFinance ha offerto anche alla clientela buone condizioni d'interesse e, di conseguenza, il risultato lordo da operazioni su interessi è complessivamente calato. A influenzare tale dato è stata, inoltre, una rettifica di valore realizzata su una singola voce del portafoglio investimenti. A medio termine la situazione dei tassi d'interesse positivi porterà, tuttavia, a una ripresa del margine d'interesse complessivo e a un aumento della redditività dell'istituto.

Attraverso una riduzione voluta della somma di bilancio finalizzata ad aumentare l'indipendenza economica durante la fase degli interessi negativi, PostFinance è riuscita nel frattempo a stabilizzare il patrimonio della clientela.

Con una quota di capitale del 21,6% e un leverage ratio del 6,4%, al 30 giugno 2024, giorno di riferimento, i requisiti di capitale previsti per le banche di rilevanza sistemica sono pienamente soddisfatti.

### PostFinance SA | Cifre

al 30.06.2024 con confronto con l'anno precedente

|                                                                           |                        | 31.12.2023 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|
| <b>Bilancio</b>                                                           |                        |            |            |
| Totale di bilancio secondo le Direttive contabili – banche                | mln di CHF             | 102'257    | 102'331    |
| Quota di capitale secondo il modello per le banche di rilevanza sistemica | %                      | 22,2       | 21,6       |
| Leverage ratio going concern                                              | %                      | 5,32       | 5,12       |
| Leverage ratio gone concern                                               | %                      | 1,07       | 1,28       |
| <b>Conto economico secondo le Direttive contabili – banche</b>            |                        | 30.06.2023 | 30.06.2024 |
| Ricavi d'esercizio                                                        | mln di CHF             | 616        | 584        |
| Risultato d'esercizio                                                     | mln di CHF             | 102        | 42         |
| Utile/perdita                                                             | mln di CHF             | 90         | 64         |
| Return on equity <sup>1</sup>                                             | %                      | 3,4        | 1,4        |
| Cost/income ratio                                                         | %                      | 76,4       | 85,9       |
| <b>Patrimonio della clientela e prestiti</b>                              |                        | 31.12.2023 | 30.06.2024 |
| Patrimonio della clientela                                                | mln di CHF Ø mese      | 104'071    | 104'003    |
| fondi, titoli e assicurazioni sulla vita <sup>2</sup>                     | mln di CHF Ø mese      | 17'698     | 19'585     |
| depositi della clientela                                                  | mln di CHF Ø mese      | 86'373     | 84'418     |
| Evoluzione del patrimonio della clientela                                 | mln di CHF             | –546       | –68        |
| Patrimoni gestiti secondo le disposizioni Circ. FINMA 2015/1 <sup>3</sup> | mln di CHF             | 37'720     | 38'975     |
| Afflusso di nuovi capitali come patrimoni gestiti                         | mln di CHF             | 1'156      | –66        |
| Ipoteche <sup>3</sup>                                                     | mln di CHF             | 6'033      | 6'110      |
| <b>Cifre di mercato e sull'organico</b>                                   |                        | 30.06.2023 | 30.06.2024 |
| Clienti                                                                   | migliaia               | 2'454      | 2'482      |
| clienti privati                                                           | migliaia               | 2'190      | 2'217      |
| clienti commerciali                                                       | migliaia               | 264        | 265        |
| Utenti e-finance                                                          | migliaia               | 1'962      | 2'021      |
| Conti per clienti privati                                                 | migliaia               | 3'601      | 3'581      |
| Conti per clienti commerciali                                             | migliaia               | 289        | 278        |
| Organico medio                                                            | impieghi a tempo pieno | 3'314      | 3'448      |
| Transazioni                                                               | mln                    | 675        | 703        |

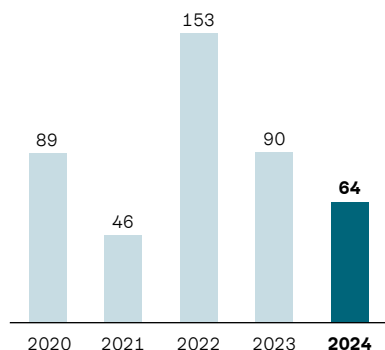
1 Return on equity = risultato d'esercizio secondo le DCB/capitale proprio medio computabile secondo le DCB

2 Operazioni in commissione indipendenti dagli interessi in collaborazione con partner finanziari

3 PostFinance rileva i patrimoni della clientela e i patrimoni gestiti. I patrimoni della clientela 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.

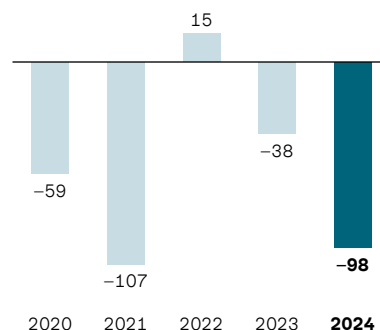
### Utile/perdita

Dall'1.01 al 30.06.2024 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 mln di CHF



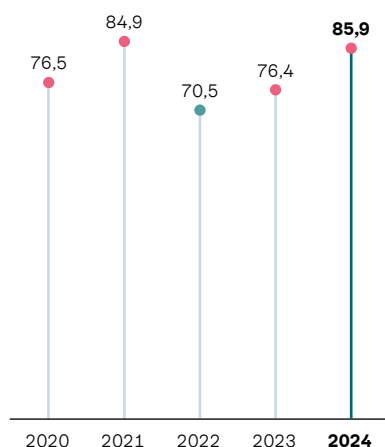
### Valore aggiunto aziendale

Dall'1.01 al 30.06.2024 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 mln di CHF



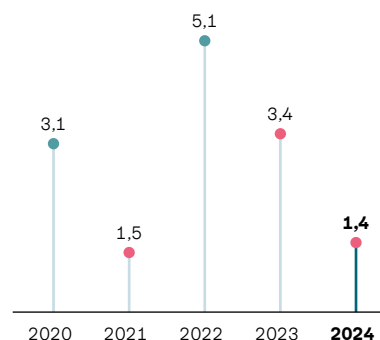
### Cost/income ratio

Dall'1.01 al 30.06.2024 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 percentuale



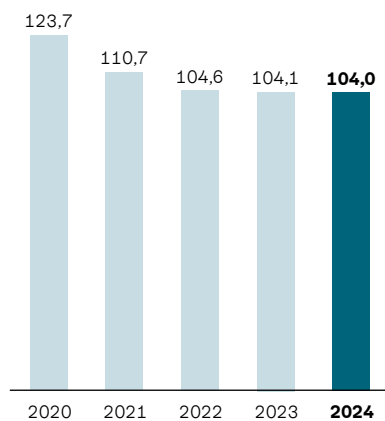
### Return on equity

Dall'1.01 al 30.06.2024 e confronto con lo stesso periodo dell'anno precedente  
 percentuale



### Media del patrimonio della clientela (Ø mensile)<sup>1</sup>

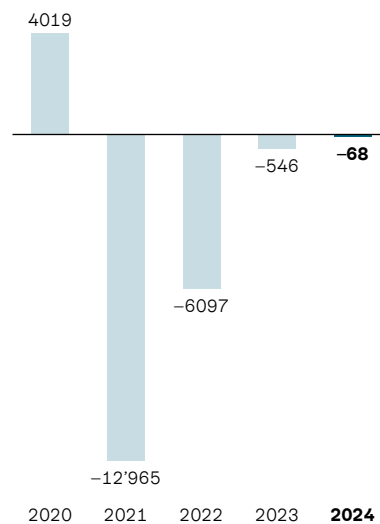
Dal 2020 al 2024  
 mld di CHF



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

### Andamento del patrimonio della clientela

Dal 2020 al 2024  
 mln di CHF





## Attività commerciale e strategia

### Strategia 2021–2024

Smart banking.  
Made for Switzerland.

PostFinance è un operatore finanziario diversificato e votato all'innovazione. Alla sua clientela offre soluzioni intelligenti e innovative per tutto ciò che riguarda la gestione del denaro. PostFinance vuole rendere il banking semplice e divertente. A tal fine punta su tecnologie e strumenti orientati al futuro che sviluppa e adatta appositamente per il mercato svizzero. Le esigenze della sua clientela, ovvero persone e aziende da tutta la Svizzera, sono sempre al centro di tutti gli sviluppi.

L'istituto gestisce investimenti e risorse in modo responsabile, accurato e sostenibile. Per questo PostFinance ha inserito la Corporate Responsibility come elemento cardine della propria strategia.

#### Posizionamento

Fortemente convinta della forza della libertà imprenditoriale, PostFinance si è orientata alle esigenze della clientela dando vita a quattro settori di attività indipendenti.

- Nel settore di attività «Payment Solutions», PostFinance è il partner affidabile di commercianti ed emittenti di fatture in Svizzera per le soluzioni d'incasso e di pagamento.
- Nel settore di attività «Retail Banking», PostFinance offre alla propria clientela privata e commerciale soluzioni fisiche e digitali per gestire il denaro nel modo più intelligente possibile.
- Nel settore di attività «Digital First Banking», PostFinance si sta affermando sempre più con Yuh, un'offerta completamente nuova e improntata alla dimensione digitale per il «Banking & Beyond». Con 249'000 utenti registrati a giugno 2024, Yuh è l'app finanziaria in più rapida crescita in Svizzera.
- Nel settore di attività «Platform Business», PostFinance ha creato Valuu, una piattaforma svizzera indipendente per la comparazione e la stipula di finanziamenti. In seguito alla partnership siglata tra PostFinance e Credit Exchange S.A. (CredEx), a partire dalla fine del 2023 è CredEx a portare avanti l'attività del portale.

## Commento sullo sviluppo aziendale

### Patrimonio e volumi delle operazioni clienti

Il totale di bilancio  
è rimasto stabile.

Nel primo semestre del 2024 il totale di bilancio si è mantenuto stabile intorno ai 102 miliardi di franchi. A fronte dell'aumento dei fondi liquidi è stata registrata una diminuzione dei valori di sostituzione di strumenti finanziari derivati. Nel periodo in esame l'andamento patrimoniale della clientela è stato pari a –68 milioni di franchi. Nonostante gli adeguamenti del tasso d'interesse guida, i depositi della clientela nel retail banking non hanno subito variazioni. Come di consueto, gli investitori istituzionali nel settore d'attività Payment Solutions reagiscono con forza alla volatilità dei mercati monetari e dei capitali. Nel segmento della clientela commerciale si evidenzia, inoltre, una riduzione delle quantità di denaro detenute presso la Banca nazionale. I depositi della clientela hanno registrato un calo complessivo di circa 2 miliardi di franchi.

Per contro, a livello del patrimonio della clientela non sensibile ai tassi di interesse, come l'offerta e-trading, i fondi o l'e-gestione patrimoniale, è stato segnato un incoraggiante incremento. Rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, la media del patrimonio della clientela in prodotti di investimento è aumentata dell'11%, sfiorando i 19,6 miliardi di franchi.

## Situazione reddituale

### Utile

Nel primo semestre del 2024, PostFinance ha realizzato un utile ai sensi delle direttive contabili per le banche (DCB) pari a 64 milioni di franchi, ovvero 26 milioni in meno rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

### I ricavi d'esercizio hanno subito complessivamente una flessione di 32 milioni di franchi

Le operazioni sul differenziale degli interessi costituiscono la principale fonte d'introiti per PostFinance e il risultato lordo derivante da tali operazioni è diminuito di 12 milioni di franchi rispetto all'anno precedente. A incidere su tale sviluppo è stata anche una rettifica di valore di 25 milioni di franchi realizzata su una singola voce del nostro portafoglio investimenti.

La decisione adottata nel mese di ottobre 2022 dalla Banca nazionale svizzera (BNS) di tornare a un tasso d'interesse guida positivo ha causato notevoli cambiamenti nei fattori rilevanti. PostFinance continua a effettuare nuovi investimenti all'interno di un portafoglio di lungo periodo e secondo le diverse scadenze annuali. Favoriti dalle condizioni di mercato, i rendimenti positivi di nuove tranches di investimenti in immobilizzazioni finanziarie hanno quindi generato un graduale aumento dei ricavi nel corso dell'anno.

Per consentire alla clientela di beneficiare dell'aumento dei tassi, PostFinance ha alzato a più riprese gli interessi applicati su diversi prodotti e, di conseguenza, gli oneri legati agli interessi passivi sono notevolmente aumentati.

Tanto nelle operazioni su commissione e da prestazioni di servizio quanto nelle attività di negoziazione hanno continuato a emergere vari trend. La crescente digitalizzazione del traffico dei pagamenti e il conseguente netto calo del volume di transazioni allo sportello effettuate nelle filiali della Posta hanno gravato in misura sempre maggiore sul risultato di PostFinance. Per contro, il lancio della PostFinance Card combinata con Debit Mastercard per la clientela privata e commerciale all'inizio del 2023 e l'introduzione di un pricing delle transazioni sui pagamenti elettronici di grandi clienti nel secondo semestre dello stesso anno hanno consentito di registrare ricavi aggiuntivi.

Grazie agli utili sui cambi e agli afflussi netti di capitali, i patrimoni della clientela nei prodotti d'investimento hanno evidenziato un'ulteriore crescita, che ha trainato i risultati realizzati dai fondi self-service e di previdenza e dall'e-gestione patrimoniale. Con il lancio di un'offerta di mercato indipendente per il commercio e la custodia di criptovalute all'inizio del 2024, PostFinance ha iniziato con slancio il nuovo anno, rispondendo all'esigenza manifestata da gran parte della clientela di poter acquistare valute digitali e custodirle in un luogo sicuro, ossia presso la banca di fiducia. I mercati azionari internazionali hanno beneficiato dell'evoluzione congiunturale favorevole. Dopo il rallentamento dell'attività di negoziazione subito nello stesso periodo dell'anno precedente, nel primo semestre di quest'anno PostFinance ha registrato una ripresa delle operazioni di e-trading.

### Il potenziamento sul fronte della raggiungibilità e dell'innovazione ha fatto aumentare i costi d'esercizio

L'ampliamento dell'organico e i maggiori costi legati alla previdenza professionale hanno determinato un incremento di circa 18 milioni di franchi dei costi per il personale. Gli impieghi a tempo pieno sono cresciuti di 134 unità, attestandosi in media a 3448. L'organico dell'unità Informatica è aumentato soprattutto in seguito all'internalizzazione di personale specializzato esterno e alla creazione di nuovi team. L'unità Distribuzione ha potenziato il personale in virtù dell'attuazione di misure volte a migliorare la soddisfazione della clientela e a stabilizzare la raggiungibilità. L'organico è aumentato in diverse unità, contestualmente alle ulteriori innovazioni portate avanti da PostFinance.

La crescita di circa 15 milioni di franchi degli altri costi d'esercizio è imputabile ai maggiori oneri delle attività di progettazione e in ambito aziendale.

Le operazioni sul differenziale degli interessi sono la principale fonte d'introiti.

### Imposte sull'utile e risultato straordinario

Nel primo semestre del 2024 sono stati realizzati ricavi straordinari pari a 36 milioni di franchi grazie alla vendita di una partecipazione.

Per effetto del risultato statutario negativo conseguito negli anni precedenti (risultato secondo le direttive contabili per le banche) e del corrispondente riporto delle perdite, nel 2022 non sono stati registrati oneri per imposte sull'utile correnti. Poiché nel corso del 1° trimestre del 2023 il riporto delle perdite è stato interamente compensato, da allora PostFinance paga le imposte sull'utile.

### Prospettive

Le criticità del contesto economico e regolatorio permangono.

PostFinance opera attualmente in un difficile contesto economico e normativo. Gli interessi, per anni molto bassi o addirittura negativi, hanno determinato un assottigliamento dei margini. PostFinance ha accolto con favore il passaggio a un contesto di tassi positivi avvenuto nell'autunno 2022, anche nell'interesse della clientela.

Il 20 giugno 2024 la Banca nazionale ha deciso di portare avanti l'intervento di allentamento della politica monetaria in atto e, dopo la prima riduzione effettuata a marzo 2024, ha abbassato il tasso guida BNS di altri 0,25 punti percentuali portandolo all'1,25%. Con questa decisione la banca centrale svizzera ha tenuto conto dell'ulteriore diminuzione della pressione inflazionistica rispetto al trimestre precedente.

Nel primo trimestre del 2024 l'economia mondiale ha registrato una crescita solida e nei prossimi trimestri dovrebbe ritrovare ulteriore vigore. Negli ultimi mesi l'inflazione ha evidenziato un andamento sostanzialmente laterale, continuando ad attestarsi, in molti paesi, su livelli superiori agli obiettivi delle banche centrali. Tuttavia, ancora una volta, la pressione inflazionistica di fondo è lievemente diminuita. In tale contesto, alcune banche centrali hanno allentato la propria politica monetaria per la prima volta dall'inizio del ciclo di inasprimento di due anni fa. Ciononostante, in molti paesi la politica monetaria è rimasta restrittiva. Nel primo trimestre del 2024 la crescita economica in Svizzera è stata moderata e, per il momento, l'ulteriore evoluzione congiunturale dovrebbe mantenersi tale.

Le riduzioni del tasso d'interesse guida causano un'immediata flessione dei proventi da interessi per PostFinance e influenzano le previsioni future dell'istituto da questo punto di vista, assottigliando a loro volta il margine di manovra nella remunerazione dei depositi della clientela. Dal 1° dicembre 2023 gli averi a vista detenuti presso la BNS per soddisfare le riserve minime non sono più fruttiferi di interessi. Dal 1° luglio 2024 le banche sono inoltre tenute a disporre per sicurezza di maggiori fondi liquidi sul conto della BNS per far fronte agli impegni determinanti. L'ulteriore inasprimento dei requisiti fa salire l'importo non remunerato.

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 2024 l'istituto continuava a disporre, inoltre, di una liquidità molto elevata presso la BNS.

I nuovi investimenti presso PostFinance continuano a essere effettuati all'interno di un portafoglio di lungo periodo e secondo le diverse scadenze annuali. Ne consegue che i tassi a lungo termine in crescita dalla fine della fase degli interessi negativi si tradurranno in ricavi più sostanziosi da immobilizzazioni finanziarie solo nel medio periodo. Per quanto gli interessi positivi sul mercato dei capitali creino i presupposti per una graduale normalizzazione del margine d'interesse, la ripresa a livello delle operazioni su interessi sarà più lenta rispetto a quanto previsto un anno fa. Tale sviluppo, unito ai più elevati proventi delle attività indipendenti dagli interessi, continuerà tuttavia a favorire un significativo miglioramento della redditività di PostFinance.

L'istituto continua a operare in un contesto economico e normativo che resta difficile. Lo svantaggio concorrenziale, rappresentato dall'impossibilità di concedere autonomamente crediti e ipoteche, continuerà a permanere anche nel nuovo scenario di tassi d'interesse positivi.

PostFinance è il partner ideale per chi desidera gestire il proprio denaro in tutta semplicità.

### **Le esigenze della clientela restano al centro dell'attenzione di PostFinance**

PostFinance è il partner ideale per chi desidera gestire il proprio denaro in tutta semplicità e amministrare autonomamente le proprie finanze. A tal fine punta su tecnologie e strumenti orientati al futuro che sviluppa e adatta appositamente per il mercato svizzero. Nel 2024 l'istituto vaglierà diversi progetti e nel periodo strategico 2025–2028 punterà a porre la clientela privata e commerciale al centro della propria attività con un approccio ancora più sistematico.

### **Introduzione progressiva del marchio**

La nuova immagine del marchio di PostFinance acquisirà ulteriore visibilità a partire dalla seconda metà dell'anno. Sono numerosi i collaboratori e le collaboratrici coinvolti nell'attuazione graduale delle misure di branding. Il cambio del logo è stato volutamente pianificato nel rispetto delle risorse a disposizione.

### **Centralità della clientela grazie a videoconsulenza e onboarding digitale**

Da metà agosto le clienti e i clienti di PostFinance hanno la possibilità di ricevere una consulenza tramite video da personale opportunamente formato a tale scopo senza doversi recare in filiale, beneficiando così di un servizio che costituisce un ulteriore passo avanti nell'ottica della centralità della clientela. Anche il processo di onboarding digitale per le nuove e i nuovi clienti è stato ottimizzato, in modo da permettere loro di identificarsi tramite firma elettronica qualificata senza dover più attivare la modalità video durante il processo.

### **Anche la PostFinance Card è compatibile con Google Pay**

Da maggio 2024 anche la PostFinance Card combinata con Debit Mastercard® può essere registrata e utilizzata con Google Pay. L'attivazione diretta della carta nella PostFinance App è prevista a partire da novembre 2024.

### **Rollout dell'instant payment**

Ad agosto 2024 la piazza finanziaria svizzera introdurrà i pagamenti istantanei. In un primo momento, la clientela di PostFinance potrà solamente riceverli. Per poterli inviare si dovrà attendere, invece, la sperimentazione di una soluzione innovativa che partirà in autunno e consentirà di collegare i servizi bancari tradizionali ai servizi di shopping.

### **Imparare a gestire il denaro con successo grazie a MoneyFit**

Attraverso la piattaforma MoneyFit, PostFinance si impegna da oltre 20 anni a promuovere le competenze finanziarie di bambini e giovani in Svizzera, proponendo un ampio ventaglio di offerte didattiche gratuite per le scuole e, da ora, anche per le aziende di tirocinio e i genitori.

### **Novità in campo previdenziale**

Con la nuova assicurazione a premio unico «piano di capitale SmartFlex», che sarà lanciata in collaborazione con AXA, la nostra clientela potrà usufruire di un'assicurazione di capitale del pilastro 3b indicata per la pianificazione successoria e della pensione. Verrà inoltre modificata l'offerta dei temi d'investimento per la nuova assicurazione a premio unico e per il prodotto esistente «piano di previdenza SmartFlex».

## 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.

La Posta e le sue società del gruppo finanziano il servizio postale universale con risorse proprie.

| <b>PostFinance SA   Riconciliazione del risultato</b>                                                                                                                                                                                                |                            |                            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| mln di CHF                                                                                                                                                                                                                                           | 2023<br>dall'1.01 al 30.06 | 2024<br>dall'1.01 al 30.06 |
| <b>Risultato d'esercizio (EBIT) normalizzato del segmento PostFinance al lordo di commissioni, compensazione dei costi netti e risultato rilevante ai fini dell'EBIT dal mandato di servizio pubblico per i pagamenti allo sportello<sup>1</sup></b> | <b>152</b>                 | <b>119</b>                 |
| Risultato rilevante ai fini dell'EBIT dal mandato di servizio pubblico per i pagamenti allo sportello                                                                                                                                                | –27                        | –30                        |
| <b>Risultato d'esercizio (EBIT) del segmento PostFinance secondo gli IFRS al lordo di commissioni e compensazione dei costi netti</b>                                                                                                                | <b>125</b>                 | <b>89</b>                  |
| Tasse di gestione e di licenza/proventi dalla compensazione dei costi netti                                                                                                                                                                          | –5                         | –22                        |
| <b>Risultato d'esercizio del segmento PostFinance secondo gli IFRS al netto di commissioni e compensazione dei costi netti</b>                                                                                                                       | <b>120</b>                 | <b>67</b>                  |
| Risultato delle società associate e joint venture                                                                                                                                                                                                    | –4                         | 3                          |
| Risultato finanziario                                                                                                                                                                                                                                | –13                        | –24                        |
| <b>Risultato aziendale (EBT) per il segmento PostFinance</b>                                                                                                                                                                                         | <b>103</b>                 | <b>46</b>                  |
| Imposte sull'utile                                                                                                                                                                                                                                   | –19                        | –7                         |
| <b>Utile per il segmento PostFinance SA</b>                                                                                                                                                                                                          | <b>84</b>                  | <b>39</b>                  |
| Effetti di consolidamento per le società associate e joint venture                                                                                                                                                                                   | 2                          | –3                         |
| <b>Utile di PostFinance SA prima della riconciliazione</b>                                                                                                                                                                                           | <b>86</b>                  | <b>36</b>                  |
| Differenze di valutazione delle immobilizzazioni finanziarie                                                                                                                                                                                         | 4                          | 1                          |
| Ripristino di valore/riduzione di valore su immobilizzazioni finanziarie e crediti incl. tasse                                                                                                                                                       | 0                          | 0                          |
| Risultato realizzato da rimborsi (anticipati)                                                                                                                                                                                                        | 0                          | –1                         |
| Differenze di valutazione tra IAS 19 e Swiss GAAP RPC 16                                                                                                                                                                                             | –4                         | –2                         |
| Differenze di valutazione per i rapporti di leasing secondo IFRS 16                                                                                                                                                                                  | 0                          | 0                          |
| Ammortamenti su beni immobili rivalutati                                                                                                                                                                                                             | –1                         | –1                         |
| Differenze di valutazione delle partecipazioni                                                                                                                                                                                                       | –3                         | 1                          |
| Risultati realizzati sulle partecipazioni                                                                                                                                                                                                            | 0                          | 36                         |
| Adeguamento effetti fiscali correnti e differiti secondo gli IFRS                                                                                                                                                                                    | 8                          | –6                         |
| <b>Utile di PostFinance SA secondo le Direttive contabili – banche</b>                                                                                                                                                                               | <b>90</b>                  | <b>64</b>                  |

<sup>1</sup> Nuova pubblicazione al punto 6, «Informazioni per segmento d'attività» della chiusura annuale del gruppo: deficit di finanziamento dal traffico dei pagamenti con giustificativo e dall'impiego di denaro contante nel servizio universale.

# 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 2024 evidenzia un utile al netto delle imposte pari a 64 milioni di franchi.

|                 |    |
|-----------------|----|
| Bilancio        | 13 |
| Fuori bilancio  | 14 |
| Conto economico | 15 |

## Bilancio

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

| mln di CHF                                                             | 31.12.2023     | 30.06.2024     |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Attivi</b>                                                          |                |                |
| Liquidità                                                              | 27'090         | 27'682         |
| Crediti nei confronti di banche                                        | 2'889          | 2'805          |
| Crediti risultanti da operazioni di finanziamento di titoli            | –              | –              |
| Crediti nei confronti della clientela                                  | 11'871         | 11'862         |
| Crediti ipotecari                                                      | 0              | –              |
| Attività di negoziazione                                               | –              | –              |
| Valori di sostituzione positivi di strumenti finanziari derivati       | 1'330          | 881            |
| Altri strumenti finanziari con valutazione al fair value               | –              | –              |
| Immobilizzazioni finanziarie                                           | 57'485         | 57'489         |
| Ratei e risconti attivi                                                | 395            | 436            |
| Partecipazioni                                                         | 143            | 137            |
| Immobilizzazioni materiali                                             | 991            | 974            |
| Valori immateriali                                                     | 6              | 5              |
| Altri attivi                                                           | 57             | 60             |
| <b>Totale attivi</b>                                                   | <b>102'257</b> | <b>102'331</b> |
| Totale dei crediti postergati                                          | 15             | 12             |
| di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito              | 4              | 1              |
| <b>Passivi</b>                                                         |                |                |
| Impegni nei confronti di banche                                        | 1'520          | 1'167          |
| Impegni risultanti da operazioni di finanziamento di titoli            | 4'100          | 6'685          |
| Impegni risultanti da depositi della clientela                         | 89'607         | 87'297         |
| Impegni risultanti da attività di negoziazione                         | –              | –              |
| Valori di sostituzione negativi di strumenti finanziari derivati       | 10             | 92             |
| Impegni da altri strumenti finanziari con valutazione al fair value    | –              | –              |
| Obbligazioni di cassa                                                  | 123            | 138            |
| Mutui presso centrali d'emissione di obbligazioni fondiarie e prestiti | –              | –              |
| Ratei e risconti passivi                                               | 132            | 236            |
| Altri passivi                                                          | 466            | 467            |
| Accantonamenti                                                         | 35             | 35             |
| Riserve per rischi bancari generali                                    | –              | –              |
| Capitale sociale                                                       | 2'000          | 2'000          |
| Riserva legale da capitale                                             | 4'140          | 4'140          |
| di cui riserva da apporti di capitale esenti da imposta                | 4'140          | 4'140          |
| Riserva legale da utili                                                | –              | –              |
| Riserve facoltative da utili                                           | –              | –              |
| Utile riportato/perdita riportata                                      | –40            | 10             |
| Utile/perdita                                                          | 164            | 64             |
| <b>Totale passivi</b>                                                  | <b>102'257</b> | <b>102'331</b> |
| Totale degli impegni postergati                                        | 442            | 442            |
| di cui con obbligo di conversione e/o rinuncia al credito              | 442            | 442            |

## Fuori bilancio

| PostFinance SA   Operazioni fuori bilancio      |            |            |
|-------------------------------------------------|------------|------------|
| mln di CHF                                      | 31.12.2023 | 30.06.2024 |
| <b>Operazioni fuori bilancio</b>                |            |            |
| Impegni eventuali                               | 53         | 56         |
| Promesse irrevocabili                           | 930        | 904        |
| Impegni di pagamento e di versamento suppletivo | –          | –          |
| Crediti d'impegno                               | –          | –          |



## Conto economico

| <b>PostFinance SA   Conto economico secondo le Direttive contabili – banche</b>                         |                            |                            |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| mln di CHF                                                                                              | 2023<br>dall'1.01 al 30.06 | 2024<br>dall'1.01 al 30.06 |
| Proventi da interessi e sconti                                                                          | 299                        | 303                        |
| Proventi da interessi e dividendi delle attività di negoziazione                                        | –                          | –                          |
| Proventi da interessi e dividendi da investimenti finanziari                                            | 132                        | 181                        |
| Oneri per interessi                                                                                     | –178                       | –243                       |
| <b>Risultato lordo da operazioni su interessi</b>                                                       | <b>253</b>                 | <b>241</b>                 |
| Variazioni di rettifiche di valore per rischi di perdita e perdite da operazioni su interessi           | 1                          | –28                        |
| <b>Risultato netto da operazioni su interessi</b>                                                       | <b>254</b>                 | <b>213</b>                 |
| Proventi da commissioni sulle attività di negoziazione titoli e d'investimento                          | 44                         | 48                         |
| Proventi da commissioni su operazioni di credito                                                        | 10                         | 11                         |
| Proventi da commissioni sulle altre prestazioni di servizio                                             | 300                        | 301                        |
| Oneri per commissioni                                                                                   | –165                       | –161                       |
| <b>Risultato da operazioni in commissione e da prestazioni di servizio</b>                              | <b>189</b>                 | <b>199</b>                 |
| <b>Risultato da attività di negoziazione e dall'opzione fair value</b>                                  | <b>105</b>                 | <b>115</b>                 |
| Risultato da alienazioni di immobilizzazioni finanziarie                                                | –                          | 0                          |
| Proventi da partecipazioni                                                                              | 4                          | 5                          |
| Risultato da immobili                                                                                   | 33                         | 30                         |
| Altri proventi ordinari                                                                                 | 31                         | 22                         |
| Altri oneri ordinari                                                                                    | –                          | –                          |
| <b>Altri risultati ordinari</b>                                                                         | <b>68</b>                  | <b>57</b>                  |
| <b>Ricavi d'esercizio</b>                                                                               | <b>616</b>                 | <b>584</b>                 |
| Costi per il personale                                                                                  | –236                       | –254                       |
| Altri costi d'esercizio                                                                                 | –234                       | –248                       |
| <b>Costi d'esercizio</b>                                                                                | <b>–470</b>                | <b>–502</b>                |
| Rettifiche di valore su partecipazioni, ammortamenti su immobilizzazioni materiali e valori immateriali | –39                        | –31                        |
| Variazioni di accantonamenti e altre rettifiche di valore nonché perdite                                | –5                         | –9                         |
| <b>Risultato d'esercizio</b>                                                                            | <b>102</b>                 | <b>42</b>                  |
| Ricavi straordinari                                                                                     | –                          | 37                         |
| Costi straordinari                                                                                      | –                          | 0                          |
| Variazioni di riserve per rischi bancari generali                                                       | –                          | –                          |
| Imposte                                                                                                 | –12                        | –15                        |
| <b>Utile semestrale</b>                                                                                 | <b>90</b>                  | <b>64</b>                  |

PostFinance SA  
Mingerstrasse 20  
3030 Berna

N. tel. 0848 888 700  
(in Svizzera max CHF 0.08/min)

[postfinance.ch](https://postfinance.ch)