

POSTE ITALIANE

RISULTATI FINANZIARI DEL SECONDO TRIMESTRE E DEL PRIMO SEMESTRE 2024

**NUOVO CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO, FIRMATO A LUGLIO,
FAVORISCE LA TRASFORMAZIONE DELLA LOGISTICA E
DISTRIBUZIONE E CONSENTE UNA MAGGIORE VISIBILITÀ
SULL'EVOLUZIONE DEI COSTI IN ARCO PIANO**

**RICAVI¹ DEL PRIMO SEMESTRE 2024 PARI A € 6,2 MILIARDI, CON UNA
CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 7,3% SU BASE ANNUA (€ 3,1 MILIARDI
NEL SECONDO TRIMESTRE DEL 2024, CON UNA CRESCITA
*UNDERLYING*² DELL'8,7% SU BASE ANNUA), TRAINATI DA UNA
SOLIDA PERFORMANCE DI CORRISPONDENZA E PACCHI, DAL
MARGINE DI INTERESSE (NII) E DAI PAGAMENTI**

**RISULTATO OPERATIVO (EBIT) *ADJUSTED*³ DEL PRIMO SEMESTRE
2024 PARI A € 1,5 MILIARDI, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL
14,2% SU BASE ANNUA (€ 782 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE DEL
2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 14,2% SU BASE ANNUA)
E UTILE NETTO PARI A OLTRE € 1,0 MILIARDI (€ 525 MILIONI NEL
SECONDO TRIMESTRE DEL 2024)**

**CRESCITA TRIMESTRALE PIÙ ALTA DEI RICAVI DI CORRISPONDENZA
E PACCHI, SU BASE ANNUA, DALLA QUOTAZIONE⁴; I RICAVI DEI
PACCHI BENEFICIANO DELLA CRESCITA DEI VOLUMI IN TUTTI I
SEGMENTI DI CLIENTELA; I RICAVI DA CORRISPONDENZA CRESCONO
GRAZIE AD UN MIGLIOR MIX E AD AZIONI DI REPRICING.**

**RICAVI DEI SERVIZI FINANZIARI TRAINATI DA UN MARGINE DI
INTERESSE CHE SI ATTESTA AD UN LIVELLO RECORD E DA TREND**

¹ I ricavi sono riportati al netto del costo delle materie prime e degli oneri di trasporto di energia elettrica. Per una completa riconciliazione dei valori, si prega di fare riferimento alla sezione sui "Indicatori alternativi di performance".

² La crescita "*Underlying*" è calcolata escludendo l'impatto della plusvalenza di sennder e della Gestione Attiva del Portafoglio e della stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita. La plusvalenza di sennder è pari a € 109 milioni nel secondo trimestre del 2023 e nel primo semestre dello stesso anno. L'impatto della Gestione Attiva del Portafoglio sui ricavi è pari a € 0 milioni nel secondo trimestre del 2023 e a € 168 milioni nel primo semestre dello stesso anno, € (6 milioni) nel secondo trimestre del 2024 ed € 16 milioni nel primo semestre dello stesso anno. La stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita è pari a € 37 milioni nel primo semestre del 2024 e a € 74 milioni per l'intero esercizio 2024.

³ Rettificato escludendo la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita.

⁴ Escluso il periodo della pandemia da diffusione del Covid-19.

COMMERCIALI FAVOREVOLI IN TUTTI I PRODOTTI

ATTIVITÀ FINANZIARIE INVESTITE (AFI) IN CRESCITA DI € 8 MILIARDI, SUPPORTATE DA UNA RACCOLTA NETTA DI € 4 MILIARDI, DI CUI € 2,8 MILIARDI DA PRODOTTI DI INVESTIMENTO

RAMO INVESTIMENTI VITA E PREVIDENZA STABILE, CRESCITA SIGNIFICATIVA NEL COMPARTO ASSICURATIVO PROTEZIONE.

RICAVI¹ DEI SERVIZI POSTEPAY IN CRESCITA, TRAINATI DA PAGAMENTI DIGITALI E CON CARTE, DALLA LEADERSHIP NELL'E-COMMERCE, NONCHÉ DA UNA SOLIDA CRESCITA NEL BUSINESS DELL'ENERGIA

GUIDANCE DEL RISULTATO OPERATIVO (EBIT) *ADJUSTED*³ DEL 2024 RIVISTA AL RIALZO A € 2.8 MILIARDI, GRAZIE ALLA PERFORMANCE STRAORDINARIA DI CORRISPONDENZA, PACCHI E DISTRIBUZIONE E DEL MARGINE DI INTERESSE (NII), AI SOLIDI RISULTATI DI SERVIZI POSTEPAY NONCHÉ ALLA MAGGIORE VISIBILITÀ SULLA TRASFORMAZIONE DELLA RETE E SUI COSTI DEL PERSONALE.

- RICAVI DI GRUPPO¹ PARI A € 6,2 MILIARDI NEL PRIMO SEMESTRE 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 7,3% SU BASE ANNUA (€ 3,1 MILIARDI NEL SECONDO TRIMESTRE DEL 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DELL'8,7% SU BASE ANNUA).
 - RICAVI DA TERZI DI CORRISPONDENZA, PACCHI E DISTRIBUZIONE PARI A € 1,9 MILIARDI NEL PRIMO SEMESTRE 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 5,7% SU BASE ANNUA (€ 1,0 MILIARDI NEL SECONDO TRIMESTRE DEL 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 6,8% SU BASE ANNUA).
 - I RICAVI DEI SERVIZI FINANZIARI SI ATTESTANO A € 2,7 MILIARDI NEL PRIMO SEMESTRE 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 7,0% SU BASE ANNUA (€ 1,4 MILIARDI NEL SECONDO TRIMESTRE DEL 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DELL'8,6% SU BASE ANNUA).
 - RICAVI DEI SERVIZI ASSICURATIVI PARI A € 827 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2024, IN CRESCITA DEL 7,1% SU BASE ANNUA (€ 430 MILIONI

NEL SECONDO TRIMESTRE 2024, +13,4% SU BASE ANNUA).

- I RICAVI DEI SERVIZI POSTEPAY¹ SI ATTESTANO A € 761 MILIONI NEL PRIMO SEMESTRE 2024, IN CRESCITA DEL 12,7% SU BASE ANNUA (PARI A € 382 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE 2024, +8,5% SU BASE ANNUA).
- COSTI TOTALI⁵ DEL PRIMO SEMESTRE 2024 PARI A € 4,7 MILIARDI, IN CRESCITA DEL 6,1% SU BASE ANNUA (PARI A € 2,4 MILIARDI NEL SECONDO TRIMESTRE 2024, +8,6% SU BASE ANNUA):
 - COSTI ORDINARI DEL PERSONALE⁶ DEL PRIMO SEMESTRE 2024 PARI A € 2,8 MILIARDI, IN CRESCITA DEL 3,6% SU BASE ANNUA (SI ATTESTANO A € 1,4 MILIARDI NEL SECONDO TRIMESTRE 2024, +4,2% SU BASE ANNUA), CON LA TRASFORMAZIONE IN CORSO DELLA FORZA LAVORO CHE RISULTA PIENAMENTE ALLINEATA AL CONTRATTO COLLETTIVO DI LAVORO RECENTEMENTE FIRMATO.
 - COSTI NON-HR^{6,7} DEL PRIMO SEMESTRE 2024 PARI A € 2,1 MILIARDI, IN CRESCITA DEL 6,6% SU BASE ANNUA (PARI A € 1,1 MILIARDI NEL SECONDO TRIMESTRE 2024, +6,9% SU BASE ANNUA) DOVUTI A MAGGIORI VOLUMI DI BUSINESS, MENTRE INCORPORANO, TUTTAVIA, L'IMPATTO DELL'INFLAZIONE.
- IL RISULTATO OPERATIVO (EBIT) *ADJUSTED*³ DEL PRIMO SEMESTRE 2024 SI ATTESTA A € 1,5 MILIARDI, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 14,2% SU BASE ANNUA (€ 782 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE DEL 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 14,2% SU BASE ANNUA).
- UTILE NETTO DEL PRIMO SEMESTRE 2024 PARI A OLTRE € 1,0 MILIARDI, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 14,3% SU BASE ANNUA (€ 525 MILIONI NEL SECONDO TRIMESTRE DEL 2024, CON UNA CRESCITA *UNDERLYING*² DEL 12,9% SU BASE ANNUA).
- LE ATTIVITÀ FINANZIARIE INVESTITE (AFI) DEI CLIENTI DEL GRUPPO HANNO RAGGIUNTO 589 MILIARDI, IN CRESCITA DI € 8 MILIARDI DA DICEMBRE 2023.
- POSIZIONE PATRIMONIALE SOLIDA: TOTAL CAPITAL RATIO DI BANCOPOSTA PARI AL 23,8% (DI CUI CET1 RATIO PARI AL 20,3%), LEVERAGE RATIO PARI AL

⁵ Rettificato escludendo la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita, pari a € 37 milioni nel primo semestre del 2024.

⁶ Escludendo l'effetto del principio contabile IFRS 17.

⁷ Ad eccezione degli altri costi non-HR. I numeri sono rettificati al netto del costo delle materie prime e degli oneri di trasporto di energia elettrica.

3,3% E SOLVENCY II RATIO⁸ DEL GRUPPO ASSICURATIVO POSTE VITA PARI
AL 297%.

⁸ Al netto dei dividendi attesi.

POSTE ITALIANE PROSEGUE CON SUCCESSO IL SUO PERCORSO DI CRESCITA SOSTENIBILE CREANDO VALORE A LUNGO TERMINE PER TUTTI GLI STAKEHOLDER

I PRINCIPALI RISULTATI NEL TRIMESTRE:

- **Poste Italiane è tra le prime tre aziende del FTSEMIB nell'“Identity Corporate Index (ICI)”**, l'indice dell'identità ESG aziendale. Il giudizio ha premiato Poste Italiane in particolare nell'area “Manager per la Polis” per il suo ruolo significativo nella comunità e l'eccellenza nell'integrare gli aspetti ESG come elementi strategici di vantaggio competitivo.
- **Conclusa la fase di sviluppo del Green Index di Poste Italiane**, il modello di calcolo per rilevare i dati sulle emissioni di gas serra che misura l'impronta di carbonio per ogni fase dell'intera catena logistica. **Certificazione dallo Smart Freight Centre**, in conformità con il Global Logistics Emissions Council Framework for Logistics Emissions Methodologies (**GLEC Framework**).
- **Progetto Polis**: sono 1.890 gli uffici postali di Comuni al di sotto di 15 mila abitanti in grado di offrire ai cittadini l'accesso digitale ai servizi della Pubblica Amministrazione. 6 gli spazi di co-working (su 38 progetti completati) già a disposizione di privati, professionisti e start-up.
- **Sostenibilità: Poste Italiane riduce l'impatto ambientale della logistica e degli immobili**. La flotta aziendale di recapito è composta da 27.400 veicoli a basse emissioni (di cui circa 5.900 *full green* e 8.500 ibridi); sono state installate circa 5.600 colonnine di ricarica elettrica. Gli edifici coinvolti in interventi di Smart Building salgono a oltre 2.100, mentre il totale di impianti fotovoltaici installati è pari a 366 (per una superficie totale di circa 88 mila metri quadrati).
- **Poste Mondo Welfare: adesioni in aumento del 47,5% sul 2023**. La nuova piattaforma realizzata internamente, offre un menù sempre più ampio di prodotti e servizi di welfare per i dipendenti.
- **La Banca Europea per gli Investimenti (BEI) finanzia Poste Italiane con 450 milioni di euro per promuovere la digitalizzazione, l'automazione e l'efficienza energetica**. Obiettivi dell'accordo finanziario: sviluppo dell'automazione e digitalizzazione dei processi logistici (due nuovi HUB di smistamento pacchi); migrazione su cloud delle piattaforme software, potenziamento dei canali fisici e

digitali, applicazione di strumenti di AI per rafforzamento automazione e sicurezza.

- **Poste Vita e BancoPosta Fondi SGR ampliano l'offerta con prodotti per una clientela più evoluta e attenta alla sostenibilità** (ai sensi dell'art.8 del Regolamento UE 2019/2088 - SFDR). Poste Vita ha lanciato due prodotti di investimento assicurativo Vita ramo I: 'Poste Prospettiva Valore Gold III' e 'Poste Valore Solidità Più'; BancoPosta Fondi SGR ha lanciato 'BancoPosta Universo ObbligazionarioPiù', un fondo obbligazionario misto pensato per cogliere le opportunità di crescita dai mercati globali.

Roma, 30 luglio 2024. Ieri, il Consiglio di Amministrazione di Poste Italiane S.p.A. (“Poste Italiane” o “il Gruppo”), presieduto da Silvia Maria Rovere, ha approvato i risultati finanziari per il primo semestre del 2024.

Matteo Del Fante, Amministratore Delegato di Poste Italiane, ha commentato: *“Il nostro modello di business antifragile e phygital, progettato per la sostenibilità, si è dimostrato ancora una volta vincente con questi risultati così straordinari. Da inizio anno, la performance continua ad essere solida in tutti i settori, con un'ulteriore accelerazione dei trend positivi nel secondo trimestre del 2024. Come sempre, rimaniamo concentrati sul mantenere la disciplina nell'esecuzione del piano strategico Connecting Platform.*

Nel primo semestre del 2024, i ricavi hanno superato € 6,1 miliardi, in crescita del 7% su base Underlying, escludendo il contributo della plusvalenza di Sender e della Gestione Attiva del Portafoglio. Nel semestre, il risultato operativo (EBIT) Adjusted, al netto della stima relativa al fondo di garanzia assicurativo dei rami Vita, risulta pari a € 1,5 miliardi e in crescita del 14% su base Underlying, con un utile netto appena superiore a € 1 miliardo.

Le nostre persone svolgono un ruolo determinante, e sono molto lieto di annunciare il rinnovo di un contratto nazionale di lavoro reciprocamente vantaggioso, che copre il quadriennio dal 2024 al 2027, finalizzato in tempi record e firmato la scorsa settimana. A nome della nostra Presidente Silvia Maria Rovere e del Direttore Generale Giuseppe Lasco, desidero ringraziare tutti coloro che sono stati coinvolti in questo processo, in particolare le Organizzazioni sindacali, per il loro approccio estremamente costruttivo.

L'accordo rappresenta una pietra miliare, poiché risulta cruciale per l'implementazione sia della trasformazione del nostro business logistico, sia del nuovo modello di servizio commerciale per i servizi finanziari negli Uffici Postali, fornendo piena visibilità sull'evoluzione della nostra base dei costi in arco piano.

Nel settore Corrispondenza, Pacchi e Distribuzione, i ricavi dei pacchi sono stati trainati da una crescita a doppia cifra dei volumi, dove stiamo guadagnando quote di mercato in tutti i segmenti di clientela, mentre i ricavi da corrispondenza beneficiano di un miglior mix e di efficaci azioni repricing.

Nei Servizi Finanziari, i ricavi sono cresciuti del 9% nel trimestre e del 7% nel primo semestre su base Underlying, trainati da un margine di interesse (NII) ad un livello record dalla quotazione e da trend commerciali positivi in tutti i prodotti.

Nei Servizi Assicurativi la redditività sta migliorando supportata da un ramo Investimenti Vita e Previdenza stabile e da un comparto assicurativo della Protezione in rapida crescita.

I Servizi Postepay continuano a registrare una crescita a doppia cifra nel semestre, grazie ai maggiori pagamenti con carta e digitali e alla nostra leadership nelle transazioni e-commerce; il successo del business dell'energia sta contribuendo alla crescita dei ricavi.

I solidi risultati del primo semestre insieme alla maggiore visibilità sull'evoluzione della base dei costi, supportano la rivisitazione al rialzo della guidance del Risultato operativo (EBIT) adjusted per l'intero anno 2024 a € 2,8 miliardi. Infine, voglio ringraziare i nostri dipendenti dedicati, il cui duro lavoro, impegno e professionalità sono fondamentali nei risultati importanti che continuiamo a ottenere."

POSTE ITALIANE

RISULTATI SECONDO TRIMESTRE E PRIMO SEMESTRE 2024

Martedì 30 luglio 2024 – 12:00 CEST

WEBCAST

Per partecipare clicca qui: [Poste Italiane: Risultati di Gruppo Q1 2024 - Webcast](#)

o con QR code:



DETTAGLI CONFERENCE CALL

Dall'Italia: **+39 02 8020927** (solo audio)

Per maggiori informazioni:

Poste Italiane S.p.A. Investor Relations
Tel. +39 06 5958 4716
Mail: investor.relations@posteitaliane.it

Poste Italiane S.p.A. Media Relations
Tel. +39 06 5958 2097
Mail: ufficiostampa@posteitaliane.it

Calendario finanziario

Prossimi eventi

- **7 novembre 2024** - Presentazione dei risultati di Gruppo Q3 & 9M-24.
- **20 novembre 2024** - Pagamento dell'acconto sul dividendo dell'esercizio 2024, con "data stacco" coincidente con il 18 novembre 2024 e *record date* in data 19 novembre 2024.

SINTESI DEI RISULTATI ECONOMICO-FINANZIARI CONSOLIDATI

milioni di euro	2° trimestre 2023	2° trimestre 2024	Δ%	Δ% underlying**	1° semestre 2023	1° semestre 2024	Δ%	Δ% underlying**
GRUPPO								
Ricavi *	2.985	3.119	+4,5%	+8,7%	6.008	6.164	+2,6%	+7,3%
Risultato Operativo (EBIT) adjusted***	799	782	-2,1%	+14,2%	1.566	1.488	-5,0%	+14,2%
Utile Netto	601	525	-12,6%	+12,9%	1.140	1.026	-10,0%	+14,3%
SERVIZI DI CORRISPONDENZA, PACCHI E DISTRIBUZIONE								
Ricavi da terzi	1.002	954	-4,9%	+6,8%	1.895	1.888	-0,4%	+5,7%
Risultato Operativo (EBIT) adjusted	159	55	-65,5%	+19,7%	247	96	-61,1%	n.s.
Utile Netto	148	10	-93,5%		190	16	-91,7%	
SERVIZI FINANZIARI								
Ricavi da terzi	1.252	1.354	+8,1%	+8,6%	2.666	2.689	+0,9%	+7,0%
Risultato Operativo (EBIT) adjusted***	200	218	+8,9%	+9,5%	456	416	-8,7%	-2,5%
Utile Netto	150	157	+5,3%		337	308	-8,4%	
SERVIZI ASSICURATIVI								
Ricavi da terzi	379	430	+13,4%		772	827	+7,1%	
Risultato Operativo (EBIT) adjusted***	330	378	+14,6%		664	727	+9,5%	
Utile Netto	226	260	+15,1%		471	512	+8,7%	
SERVIZI POSTEPAY								
Ricavi da terzi *	352	382	+8,5%		675	761	+12,7%	
Risultato Operativo (EBIT) adjusted	111	132	+18,9%		199	249	+24,8%	
Utile Netto	77	98	+27,0%		144	191	+32,6%	

* I ricavi sono riportati al netto del costo delle materie prime e degli oneri di trasporto di energia elettrica.

** La crescita "Underlying" è calcolata escludendo l'impatto della plusvalenza di sennder e della Gestione Attiva del Portafoglio (plusvalenze realizzate sul portafoglio di BTP di BancoPosta) e della stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita. La plusvalenza di sennder è pari a € 109 milioni nel secondo trimestre del 2023 e nel primo semestre dello stesso anno. L'impatto della Gestione Attiva del Portafoglio sui ricavi è pari a € 0 milioni nel secondo trimestre del 2023 e a € 168 milioni nel primo semestre dello stesso anno, € (6 milioni) nel secondo trimestre del 2024 ed € 16 milioni nel primo semestre dello stesso anno. I ricavi da Gestione Attiva del Portafoglio sono contabilizzati al 100% nei Servizi Finanziari, mentre il Risultato operativo (EBIT) derivante dalla Gestione Attiva del Portafoglio è contabilizzato per circa l'80% in Corrispondenza, Pacchi e Distribuzione (attraverso i ricavi di distribuzione/infrasettoriali) e per il circa restante 20% nei Servizi Finanziari. La stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita è pari a € 37 milioni nel primo semestre del 2024 e a € 74 milioni per l'intero esercizio 2024.

*** Rettificato escludendo la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita pari a € 37 milioni nel primo semestre del 2024 e a € 74 milioni per l'intero esercizio 2024 a livello di Gruppo, a € 8 milioni nel primo semestre del 2024 ed € 16 milioni per l'intero esercizio 2024 per i Servizi Finanziari e a € 29 milioni nel primo semestre del 2024 ed € 58 milioni per l'intero esercizio 2024 per i Servizi Assicurativi.

Oltre agli indicatori finanziari previsti dagli IFRS, Poste Italiane utilizza alcuni indicatori alternativi di performance, con lo scopo di fornire una rappresentazione più chiara dei risultati economici e finanziari. Il significato e la composizione di tali indicatori sono descritti nella Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2024, conformemente alle Linee Guida ESMA/2015/1415 del 5 ottobre 2015.

Lo stato patrimoniale consolidato, il prospetto dell'utile/perdita di periodo consolidato e il rendiconto finanziario sintetico consolidato del Gruppo Poste Italiane sono allegati al presente comunicato.

CORRISPONDENZA, PACCHI E DISTRIBUZIONE – RICAVI DELLA CORRISPONDENZA E DEI PACCHI AMPIAMENTE IN ANTICIPO RISPETTO AL PIANO

milioni di euro	2° trimestre 2023	2° trimestre 2024	Δ%	Δ% underlying*	1° semestre 2023	1° semestre 2024	Δ%	Δ% underlying*
RICAVI DA TERZI	1.002	954	-4,9%	+6,8%	1.895	1.888	-0,4%	+5,7%
<i>Ricavi corrispondenza</i>	513	548	+6,8%		1.033	1.083	+4,9%	
<i>Ricavi pacchi</i>	328	375	+14,5%		662	743	+12,2%	
<i>Altri ricavi</i>	162	31	-81,1%		200	62	-69,3%	
RICAVI INFRASETTORIALI	1.273	1.372	+7,8%		2.655	2.743	+3,3%	
TOTALE RICAVI	2.275	2.325	+2,2%		4.550	4.631	+1,8%	
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED	159	55	-65,5%	+19,7%	247	96	-61,1%	n.s.
RISULTATO NETTO	148	10	-93,5%		190	16	-91,7%	

KPI								
Volumi Corrispondenza (milioni)	585	544	-7,1%		1.201	1.103	-8,2%	
Pacchi consegnati tramite portalettere (milioni)	20	28	+40,5%		37	55	+46,0%	
Volumi Pacchi (milioni)	57	72	+25,6%		116	143	+23,5%	

* La crescita "Underlying" è calcolata escludendo l'impatto della plusvalenza di sender e della Gestione Attiva del Portafoglio (GAP). L'impatto della plusvalenza di sender sui ricavi e sul Risultato operativo (EBIT) "Adjusted" è pari a € 109 milioni nel secondo trimestre del 2023 e nel primo semestre dello stesso anno. L'impatto della GAP sul Risultato operativo (EBIT) "Adjusted" è pari a € 0 milioni nel secondo trimestre del 2023 ed € 135 milioni nel primo semestre del 2023, € (5) milioni nel secondo trimestre del 2024 ed € 13 milioni nel primo semestre del 2024.

I ricavi del settore Corrispondenza, Pacchi e Distribuzione si attestano nel secondo trimestre del 2024 a € 954 milioni, con una crescita *Underlying*² del 6,8% su base annua (€ 1,9 miliardi nel primo semestre del 2024, con una crescita *Underlying*² del 5,7% su base annua).

I ricavi da Corrispondenza del secondo trimestre del 2024 pari a € 548 milioni, in crescita del 6,8% su base annua (€ 1,1 miliardi nel primo semestre del 2024, +4,9% su base annua), trainati da volumi maggiori di posta registrata e supportati da un mix più favorevole e azioni di *repricing*, che compensano i volumi di corrispondenza più bassi.

I ricavi dei Pacchi hanno registrato una straordinaria crescita a doppia cifra, pari al 14,5% su base annua, attestandosi a € 375 milioni nel secondo trimestre del 2024 (€ 743 milioni nel primo semestre del 2024, +12,2% su base annua), supportati da una crescita solida dei volumi di pacchi (+25,6% su base annua nel secondo trimestre del 2024 a 72 milioni di unità; +23,5% su base annua a 143 milioni di unità nel primo semestre del 2024), trainati da tutti i segmenti della clientela, con un'ulteriore accelerazione dei *trend* di crescita nel secondo trimestre.

Le tariffe⁹ dei pacchi sono diminuite nel secondo trimestre del 2024 del 5,7% su base annua, mentre nei primi sei mesi dell'anno si sono ridotte del 6,1%, riflettendo volumi maggiori con prezzi e costi unitari inferiori.

Nel secondo trimestre del 2024 i ricavi della Distribuzione¹⁰ sono stati pari a € 1,4 miliardi, in crescita del 7,8% su base annua (€ 2,7 miliardi nel primo semestre del 2024, +3,3% su base annua), riflettendo *trend* commerciali favorevoli e compensando i maggiori costi della rete

Il Risultato operativo (EBIT) di settore nel secondo trimestre del 2024 è stato pari a € 55 milioni (€ 96 milioni nel primo semestre del 2024), con una crescita *Underlying*² del 19,7%

⁹ Tariffe dei pacchi rettificata tenendo conto del contratto governativo per la fornitura di DPI, relativo al Covid-19, e del deconsolidamento di sender Italia.

¹⁰ Include i ricavi rinvenienti da altri settori, legati all'utilizzo della rete di distribuzione, dei servizi *corporate* e il rimborso dei costi relativi ai CAPEX.

nel trimestre, supportata da un significativo *trend* di crescita nei prodotti.

SERVIZI FINANZIARI – CRESCITA DEI RICAVI SUPPORTATA DAL MARGINE DI INTERESSE (NII) E DA TREND COMMERCIALI FAVOREVOLI

milioni di euro	2° trimestre 2023	2° trimestre 2024	Δ%	Δ% underlying**	1° semestre 2023	1° semestre 2024	Δ%	Δ% underlying**
RICAVI DA TERZI	1.252	1.354	+8,1%	+8,6%	2.666	2.689	+0,9%	+7,0%
<i>Gestione attiva del portafoglio titoli</i>	(0)	(6)	n.s.		168	16	-90,2%	
<i>Interessi attivi netti</i>	564	653	+15,9%		1.109	1.244	+12,1%	
<i>Raccolta Risparmio Postale</i>	403	415	+2,8%		828	844	+2,0%	
<i>Servizi di Incasso e pagamento</i>	186	181	-2,8%		388	366	-5,6%	
<i>Distribuzione di finanziamenti e altri prodotti di terzi</i>	60	59	-2,4%		105	121	+15,9%	
<i>Gestione del risparmio</i>	39	52	+34,7%		68	97	+43,0%	
RICAVI INFRASETTOREALI	219	217	-0,8%		453	441	-2,7%	
TOTALE RICAVI	1.471	1.571	+6,8%		3.119	3.130	+0,3%	
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED *	200	218	+8,9%	+9,5%	456	416	-8,7%	-2,5%
RISULTATO NETTO	150	157	+5,3%		337	308	-8,4%	
KPI								
Attività Finanziarie Investite (AFI) (miliardi di euro) ***					581	589	+1,4%	
Depositi (Giacenza media periodo) (miliardi di euro)					94	89	-5,6%	
Risparmio Postale (giacenza media) periodo (miliardi di euro)					315	312	-0,8%	
Raccolta Netta Risparmio Postale (milioni di euro)	(3.303)	(1.387)	+58,0%		(5.640)	(4.078)	+27,7%	

* Rettificato escludendo la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita pari a € 8 milioni nel primo semestre del 2024 e a € 16 milioni per l'intero esercizio 2024.

** La crescita "Underlying" è calcolata escludendo l'impatto della Gestione Attiva del Portafoglio (GAP). L'impatto della GAP sul Risultato operativo (EBIT) "Adjusted" è stato pari a € 0 milioni nel secondo trimestre del 2023 ed € 33 milioni nel primo semestre del 2023, € (1) milione nel secondo trimestre del 2024 ed € 3 milioni nel primo semestre 2024.

*** Il dato indicato nella colonna del primo semestre 2023, pari a € 581 miliardi, si riferisce al 31 dicembre 2023.

Nel secondo trimestre del 2024, i ricavi lordi (incluse le commissioni di distribuzione infrasettoriali) sono aumentati del 6,8% su base annua a € 1,6 miliardi (€ 3,1 miliardi nel primo semestre del 2024, +0,3% su base annua).

Nel secondo trimestre del 2024, i ricavi del segmento sono stati pari a € 1,4 miliardi, con una crescita *Underlying*² dell'8,6% su base annua (€ 2,7 miliardi nel primo semestre del 2024, con una crescita *Underlying*² del 7,0% su base annua).

Il margine di interesse (NII) nel secondo trimestre del 2024 è aumentato a € 653 milioni, +15,9% su base annua (€ 1,2 miliardi nel primo semestre del 2024, +12,1% su base annua), trainato da un livello più elevato di tassi di interesse e dalla nostra attività proattiva di gestione del portafoglio, rappresenta il più alto NII trimestrale mai registrato a partire dalla quotazione⁴ e consente una maggiore visibilità sui rendimenti futuri del portafoglio.

Le commissioni di distribuzione del Risparmio Postale sono state pari a € 415 milioni nel secondo trimestre del 2024, in crescita del 2,8% su base annua (€ 844 milioni nel primo semestre del 2024, +2,0% su base annua), sostenute da un continuo focus commerciale.

Le commissioni di distribuzione dei prestiti al consumo¹¹ si sono attestate, nel secondo trimestre del 2024, a € 59 milioni, in calo del 2,4% su base annua (€ 121 milioni nel primo semestre del 2024, +15,9% su base annua), confermando il *trend* di ripresa.

I ricavi da servizi di incasso e pagamento¹² sono risultati sostanzialmente stabili (-2,8% su base annua) nel trimestre e pari a € 181 milioni (€ 366 milioni nel primo semestre del 2024, -5,6% su base annua), riflettendo lo stesso *pricing* dei conti correnti applicato nel secondo trimestre del 2023.

Le commissioni da risparmio gestito sono aumentate significativamente, raggiungendo un livello record di € 52 milioni, +34,7% su base annua (€ 97 milioni nel primo semestre del 2024, +43,0% su base annua), supportate da una raccolta netta a livelli record nel primo semestre.

Le Attività Finanziarie Investite (AFI) hanno raggiunto €589 miliardi nel primo semestre del 2024, in crescita di € 8 miliardi rispetto a dicembre 2023, in quanto Poste Italiane continua ad adattare la propria offerta per soddisfare le esigenze in continua evoluzione dei clienti, in modo da avere una proposta finanziaria adatta a tutti i contesti di mercato.

Le AFI sono state trainate da una raccolta netta positiva di € 4 miliardi, di cui € 2,8 miliardi nei prodotti di investimento, grazie al contributo della raccolta netta record di € 2,6 miliardi nei fondi comuni di investimento¹³, trainata da una forte domanda dei nostri fondi comuni a reddito fisso “*Target date*”.

Nel secondo trimestre del 2024, il Risultato operativo (EBIT) *Adjusted*¹⁴ è risultato pari a € 218 milioni, con una crescita *Underlying*² del 9,5% su base annua (€ 416 milioni nel primo semestre del 2024, con una riduzione *Underlying*² del 2,5% su base annua), riflettendo il *trend* positivo dei ricavi e costi di distribuzione più elevati.

¹¹ Compresi i ricavi da conti di deposito, carte di credito, altri ricavi derivanti dalla distribuzione di prodotti di terzi.

¹² Compresi i ricavi da bollettini di pagamento, servizi accessori conti correnti, incassi e pagamenti PP.AA. e trasferimento fondi.

¹³ Include Moneyfarm.

¹⁴ Esclusa la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita, pari a € 8 milioni nel primo semestre 2024 e a € 16 milioni per l'esercizio 2024.

SERVIZI ASSICURATIVI – CONSISTENTE MIGLIORAMENTO DELLA REDDITIVITÀ SUPPORTATO DAL COMPARTO ASSICURATIVO VITA RESILIENTE E DA UNA RAPIDA CRESCITA DEL SETTORE PROTEZIONE

milioni di euro	2° trimestre 2023	2° trimestre 2024	Δ%	1° semestre 2023	1° semestre 2024	Δ%
RICAVI DA TERZI	379	430	+13,4%	772	827	+7,1%
<i>Investimenti Vita e Previdenza</i>	349	378	+8,1%	723	740	+2,4%
<i>Protezione</i>	29	52	+76,8%	49	86	+77,3%
RICAVI INFRASETTORIALI	(33)	(37)	-10,2%	(82)	(75)	+8,0%
TOTALE RICAVI	345	393	+13,7%	690	751	+8,9%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED *	330	378	+14,6%	664	727	+9,5%
RISULTATO NETTO	226	260	+15,1%	471	512	+8,7%
RILASCIO CSM	335	356	+6,4%	648	693	+7,0%
KPI						
Premi Lordi (milioni di euro)	4.604	4.396	-4,5%	10.853	9.401	-13,4%
<i>Premi Lordi - Investimenti Vita e Previdenza (milioni di euro)</i>	4.410	4.161	-5,7%	10.418	8.854	-15,0%
<i>Premi Lordi - Protezione (milioni di euro)**</i>	194	235	+21,2%	435	547	+25,8%

* Rettificato escludendo la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita pari a € 29 milioni nel primo semestre del 2024 e a € 58 milioni per l'intero esercizio 2024.

** Include i premi assicurativi Motor intermediati.

I ricavi del comparto assicurativo sono cresciuti del 13,4% attestandosi a € 430 milioni nel secondo trimestre del 2024 (€ 827 milioni¹⁵ nel primo semestre del 2024, +7,1% su base annua). I ricavi del ramo Investimenti Vita e Previdenza si sono attestati a € 378 milioni, in crescita dell'8,1% (€ 740 milioni nel primo semestre del 2024, +2,4% su base annua), con un maggiore rilascio di *Contractual Service Margin* (pari a € 356 milioni nel secondo trimestre del 2024, +6,4% su base annua, e pari a € 693 milioni, +7,0% nel primo semestre del 2024).

Nel primo semestre del 2024 è stata registrata una raccolta netta positiva del ramo Investimenti Vita e Previdenza pari a € 0,3 miliardi, con un tasso di riscatto del 6,4%, con una performance positiva in un mercato sfidante.

I ricavi¹⁶ del comparto assicurativo Protezione hanno raggiunto € 52 milioni nel secondo trimestre del 2024, in crescita del 76,8% su base annua (€ 86 milioni nel primo semestre del 2024, +77,3% su base annua), supportati da volumi più elevati e da un miglioramento del *combined ratio*.

I premi lordi¹⁷ del comparto assicurativo Protezione si sono attestati a € 235 milioni nel secondo trimestre del 2024, +21,2% su base annua (€ 547 milioni nel primo semestre del

¹⁵ Include € 7 milioni nel primo semestre 2023 ed € 28 milioni nel primo semestre 2024 dal Gruppo Net Insurance, consolidati a partire dal 1 aprile 2023.

¹⁶ Include Poste Insurance Broker (PIB).

¹⁷ Include il settore Auto ed € 67 milioni nel primo semestre 2023 ed € 139 milioni nel primo semestre 2024 relativi al Gruppo Net Insurance.

2024, +25,8% su base annua).

A fine giugno 2024, il *Contractual Service Margin* (CSM) risulta pari a € 13,5 miliardi, dopo il rilascio di € 693 milioni nel semestre, e fornisce una visibilità solida sulla redditività sostenibile della divisione in futuro.

A fine giugno 2024, il *Solvency II Ratio*⁸ del Gruppo Assicurativo Poste Vita si è attestato al 297%, ben al di sopra dell'ambizione manageriale superiore al 200% nell'arco di piano.

Il Risultato operativo (EBIT) *Adjusted*¹⁸ del settore è stato di € 378 milioni nel secondo trimestre del 2024, in crescita del 14,6% su base annua (€ 727 milioni¹⁹ nel primo semestre del 2024, +9.5% su base annua).

¹⁸ Rettificato escludendo la stima del contributo al fondo di garanzia assicurativo dei rami vita, pari a € 29 milioni nel primo semestre 2024 e a € 58 milioni per l'esercizio 2024.

¹⁹ Include € 5 milioni nel primo semestre 2023 ed € 25 milioni nel primo semestre 2024 derivanti dal Gruppo Net Insurance.

SERVIZI POSTEPAY – CRESCITA SOSTENUTA DEI RICAVI E DEL RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED

milioni di euro	2° trimestre 2023	2° trimestre 2024	Δ%	1° semestre 2023	1° semestre 2024	Δ%
RICAVI DA TERZI *	352	382	+8,5%	675	761	+12,7%
<i>Pagamenti</i>	263	281	+6,8%	512	564	+10,1%
<i>Servizi Telco</i>	85	82	-3,0%	164	163	-0,6%
<i>Energia *</i>	4	19	n.s.	(1)	34	n.s.
RICAVI INFRASETTORIALI *	65	68	+3,9%	132	138	+4,7%
TOTALE RICAVI *	417	450	+7,8%	806	899	+11,4%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT) ADJUSTED	111	132	+18,9%	199	249	+24,8%
RISULTATO NETTO	77	98	+27,0%	144	191	+32,6%
KPI						
Transato Issuing (€ miliardi)	19,2	20,6	+7,3%	37,6	40,6	+8,0%
<i>di cui e-Commerce (€ miliardi)</i>	5,8	6,7	+16,3%	11,4	13,2	+16,2%
Totale Transazioni (miliardi)	0,6	0,7	+10,6%	1,3	1,4	+10,9%
<i>di cui e-Commerce (milioni)</i>	143,1	170,2	+19,0%	285,9	336,4	+17,7%
Stock di e-wallet digitali (milioni)				11,1	12,6	+13,1%
Stock Linee Mobile, Fisso e Fibra (milioni)				4,9	4,8	-1,8%
Stock Contratti Energia (milioni)				185,9	551,0	n.s.

* I ricavi sono riportati al netto del costo delle materie prime e degli oneri di trasporto di energia elettrica. Per una completa riconciliazione dei valori, si prega di fare riferimento alla sezione sui "Indicatori alternativi di performance".

I ricavi²⁰ dei servizi Postepay sono cresciuti, nel secondo trimestre del 2024, dell'8,5% su base annua, attestandosi a € 382 milioni (pari a € 761 milioni nel primo semestre del 2024, +12,7% su base annua), confermando il ruolo di Postepay come leader nel mercato in rapida crescita e continua evoluzione dei pagamenti digitali in Italia.

I ricavi dei pagamenti sono cresciuti del 6,8% a € 281 milioni nel secondo trimestre del 2024 e del 10,1% a € 564 milioni nei primi sei mesi dell'anno, trainati da un incremento nel valore delle transazioni, con l'e-commerce in crescita del 16% sia nel secondo trimestre che nel primo semestre. Tale crescita è, inoltre, sostenuta dall'ottima performance delle nostre carte Postepay Evolution con IBAN, che registrano una crescita del 5% su base annua, raggiungendo 10,2 milioni di carte in circolazione, con un incremento del valore delle transazioni ben superiore alla media del mercato, pari al 18% nel primo semestre.

I ricavi da servizi Telco si sono attestati a € 82 milioni nel secondo trimestre del 2024, in calo del 3,0% (pari a € 163 milioni nel primo semestre del 2024, -0,6% su base annua), con una base clienti di 4,8 milioni di utenti in un mercato sfidante.

L'offerta *retail* di Poste Energia per luce e gas, lanciata a giugno 2022, ha contribuito a ricavi¹ con € 19 milioni nel secondo trimestre del 2024 e con € 34 milioni nel primo semestre del 2024, supportata da dinamiche di mercato favorevoli.

Il Risultato operativo (EBIT) *Adjusted* è cresciuto del 18,9% a € 132 milioni nel secondo

²⁰ I ricavi sono riportati al netto del costo delle materie prime e degli oneri di trasporto di energia elettrica per un totale di € 22 milioni nel secondo trimestre 2023, € 42 milioni nel primo semestre 2023, € 55 milioni nel secondo trimestre 2024 ed € 146 milioni nel primo semestre 2024.

trimestre del 2024 e del 24,8% a € 249 milioni nel primo semestre, trainato da una solida performance a ricavi.

OBBLIGAZIONI IN SCADENZA

EMITTENTE: Poste Italiane SpA

Il 10 dicembre 2024 è la data di scadenza della prima tranche di € 500 milioni relativa al prestito non garantito senior con un valore nominale totale di € 1 miliardo, emesso il 10 dicembre 2020.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

L'Italia ha registrato una moderata espansione nel corso del primo trimestre dell'anno e, secondo le più recenti stime di Banca d'Italia, il PIL è continuato a crescere in misura contenuta anche nei mesi successivi sostenuto dal comparto dei servizi. Si prevede che il trend di crescita contenuta prosegua nel corso del 2024 per poi rafforzarsi negli anni successivi, nel presupposto che non rinvenga un aggravamento dei conflitti internazionali in corso, con tensioni che si ripercuoterebbero sui mercati finanziari e delle materie prime energetiche.

In tale contesto, il Gruppo Poste Italiane, ha confermato la positività del percorso avviato nei primi tre mesi dell'anno, accelerando, nel secondo trimestre dell'anno, le performance su tutte le linee di business con ricavi in crescita e la continua disciplina sui costi che ha permesso di contenere gli impatti inflattivi. Le positive performance finanziarie registrate nel primo semestre, e la visibilità acquisita attraverso le recenti intese con le Organizzazioni sindacali, hanno portato il management a rivedere al rialzo la guidance dell'EBIT *adjusted*²¹ di fine anno a 2,8 miliardi di euro.

Il nuovo piano “2024 - 2028 Strategic Plan - The Connecting Platform”, presentato alla comunità finanziaria nel mese di marzo u.s., posa le basi su:

- I) un nuovo modello di servizio commerciale che massimizza il valore dell'Azienda 'piattaforma' in modo diversificato, integrato e sostenibile;
- II) la trasformazione del Gruppo verso un operatore logistico completo, assicurando la sostenibilità finanziaria del segmento Corrispondenza, Pacchi e Distribuzione.

Nell'ambito della trasformazione logistica verso un operatore logistico end-to-end rileva l'evoluzione della rete postale, sempre più orientata alla gestione dei pacchi, lo sviluppo del business internazionale e della logistica integrata; in tale strategia rientra, nell'ambito della più ampia partnership strategica con DHL siglata nel 2023, la costituzione nel mese di aprile 2024 di Locker Italia SpA per lo sviluppo in Italia di una rete di *locker* su cui effettuare le consegne *last-mile* dei pacchi. Al rafforzamento della c.d. logistica integrata contribuisce anche la costituzione, avvenuta nel mese di marzo 2024, della NewCo Poste Logistics S.p.A. Infine, nel mercato della logistica ospedaliera, si inserisce la costituzione della società SPV Cosenza, per l'esecuzione del primo Partenariato Pubblico Privato per la gestione e

²¹ L'EBIT “*adjusted*” non considera la stima del contributo al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita pari a 37 milioni di euro nel primo semestre 2024, come previsto nella *guidance* di Piano.

razionalizzazione della logistica sanitaria integrata per l'Azienda Sanitaria Provinciale di Cosenza.

Rimarrà prioritaria, anche per l'anno in corso, l'attenzione all'offerta di prodotti/servizi che risultino al passo con l'evoluzione dei bisogni dei clienti, confermando la centralità del Risparmio Postale nell'offerta del Gruppo Poste Italiane. In ambito assicurativo e specificamente nel comparto Investimenti Vita e Previdenza, il Gruppo sarà impegnato nell'evoluzione dell'offerta commerciale, tenendo conto sia delle dinamiche di mercato che dell'ottimizzazione della qualità dei servizi, al fine di proteggere i risparmi dai rischi di mercato e dall'inflazione con il lancio di strumenti finanziari con caratteristiche adeguate all'attuale contesto come la nuova polizza Multiramo "Poste Progetto Obbligazionario Bonus" lanciata in data 22 luglio 2024. Nel comparto protezione il Gruppo conferma la propria ambizione di ridurre la sottoassicurazione del Paese rendendo più accessibile la protezione assicurativa attraverso l'evoluzione dell'offerta e un modello di consulenza integrata, anche mediante Net Insurance, acquisita nel 2023, come fabbrica di prodotti del Gruppo Poste Vita distribuiti tramite Reti Terze fisiche e digitali.

Beneficiando della crescita dell'e-commerce e dei pagamenti *cashless*, il business di PostePay evolverà verso soluzioni di pagamento digitali e innovative, così da aumentare il livello di fidelizzazione del cliente, lo stock e la continuità di utilizzo delle carte di pagamento. Nel perseguimento dello sviluppo dell'offerta di telefonia, nel corso del 2024 la principale iniziativa progettuale riguarderà l'estensione dei servizi di telefonia fissa alla clientela Piccoli Operatori Economici. Nel business energia, nel corso dell'anno il Gruppo punterà alla crescita e fidelizzazione della base clienti, focalizzandosi al contempo, sia sulle strategie correlate alla modifica dello scenario di riferimento relativo alla fine del mercato tutelato, che sul completamento dell'offerta di servizi di vendita e post-vendita.

Tra le iniziative di maggior rilievo in ambito omnicanalità è proseguito nel corso del periodo il percorso di migrazione delle funzionalità delle app BancoPosta e Postepay verso la nuova app Poste Italiane, che ad oggi consente già di gestire i prodotti finanziari come i conti correnti, le carte Postepay, i prodotti di Risparmio Postale e i prodotti Assicurativi; grazie a tecnologie all'avanguardia e all'intelligenza artificiale la nuova app costituirà il punto di accesso unico alla piattaforma '*phygital*' del Gruppo massimizzando il potenziale di *cross* e *up-selling*.

In ambito Trasformazione e Innovazione Tecnologica inoltre proseguirà nel corso dell'anno il percorso di rinnovo tecnologico e infrastrutturale degli uffici postali e dei centri di recapito. Il 16 luglio 2024 è stata raggiunta un'intesa con le Organizzazioni sindacali mirata a

introdurre soluzioni organizzative efficaci per adattare la rete postale alla profonda trasformazione che sta attraversando il mercato postale, caratterizzato da un calo di volumi di posta tradizionale e da una crescita del settore dei pacchi. Il progetto prevede una complessiva riorganizzazione della rete logistica di Gruppo che adatterà la rete postale a tale cambiamento, rafforzando le quote di mercato nel settore dei pacchi e della logistica.

In coerenza con le direttrici di piano, l'accordo consentirà di i) procedere con il percorso di razionalizzazione della rete postale, ii) assicurare una focalizzazione e specializzazione della filiera sulla lavorazione e consegna dei pacchi, iii) assicurare adeguati strumenti di flessibilità per rispondere al meglio alle esigenze espresse dal mercato di riferimento, prevedendo nuove modalità di svolgimento delle prestazioni di lavoro.

Inoltre, in data 23 luglio 2024 è stato rinnovato il CCNL scaduto a fine 2023 che consente al Gruppo di far affidamento, valorizzandole, sulle sue persone quale chiave di successo per l'implementazione del nuovo Piano Strategico. Tale rinnovo è sostenibile rispetto a quanto previsto in arco piano.

Nell'ambito del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza, il Gruppo proseguirà nella realizzazione di 'Polis', progetto strategico a supporto della coesione sociale del Paese che coinvolge circa 7.000 comuni con una popolazione inferiore ai 15 mila abitanti, nei quali l'Ufficio Postale sarà trasformato in hub di servizi digitali per un accesso rapido e facile ai servizi della Pubblica Amministrazione. È, inoltre, prevista la realizzazione di circa 250 spazi di *coworking* a livello nazionale e l'implementazione di numerose azioni a supporto della transizione energetica del Paese.

Nel percorso di transizione intrapreso verso la *carbon neutrality* prevista entro il 2030, proseguiranno gli investimenti e le iniziative strategiche, quali il rinnovo della flotta di recapito con mezzi a basse emissioni di CO₂, l'installazione di pannelli fotovoltaici per l'approvvigionamento energetico e l'efficientamento degli immobili; continuerà inoltre la sostituzione delle attuali carte Postepay con carte realizzate con materiali ecosostenibili e con carte digitali, nonché lo sviluppo di specifiche offerte volte a valorizzare i comportamenti sostenibili dei clienti. Nell'ambito della transizione *green* rileva inoltre la costituzione nel mese di maggio 2024 della nuova società Postego S.p.A., che mira ad internalizzare progressivamente il parco auto di Poste Italiane.

EVENTI DI RILIEVO INTERCORSI NEL PERIODO ED EVENTI SUCCESSIVI AL 30 GIUGNO 2024

PRINCIPALI OPERAZIONI SOCIETARIE

- **MLK Fresh S.r.l.**

In data 31 gennaio 2024, attraverso la costituzione della NewCo denominata “MLK Fresh S.r.l.” (“MLK Fresh”), è stata formalizzata la partnership nel settore del Fresh Food tra MLK Deliveries S.p.A. e Mazzocco S.r.l. (“Mazzocco”), società del Gruppo Italtrans che opera come corriere refrigerato nazionale.

MLK Fresh, controllata al 70% da MLK ed al 30% da Mazzocco, sarà il veicolo attraverso il quale le parti offriranno nel territorio italiano i servizi evoluti di consegna dedicati al segmento di prodotti alimentari freschi nel mercato e-commerce B2C e/o delle spedizioni schedulabili.

- **N&TS Group Networks & Transactional Systems Group S.p.A**

In data 28 febbraio 2024 PostePay ha siglato un accordo per l’acquisto del 20% di N&TS GROUP Networks & Transactional Systems Group S.p.A., società italiana leader nelle soluzioni software per i pagamenti elettronici. L’operazione, il cui closing è avvenuto in data 15 aprile 2024 in seguito all’avveramento delle condizioni sospensive, mira a potenziare le competenze tecnologiche di PostePay al fine di supportare la strategia di espansione nel mercato dei pagamenti digitali.

- **Poste Logistics S.p.A.**

In data 4 marzo 2024 è stata costituita Poste Logistics S.p.A. (anche “NewCo”), il cui capitale sociale è interamente posseduto da Poste Italiane S.p.A. NewCo si dedicherà alle attività di logistica integrata per il Gruppo Poste Italiane, beneficiando del ramo d’azienda di SDA Express Courier S.p.A. (“SDA”) relativo al business della logistica integrata, attraverso un’operazione societaria di scissione parziale. L’operazione di scissione parziale, deliberata dalle assemblee straordinarie di SDA e Poste Logistics S.p.A. in data 27 marzo 2024, è stata formalizzata il 25 giugno u.s., con efficacia al 1 luglio 2024.

- **Locker Italia S.p.A.**

In data 18 aprile 2024 è stata costituita la società Locker Italia S.p.A. - partecipata da Poste Italiane S.p.A. e Deutsche Post International BV con quote paritetiche

rispettivamente del 50% - che si dedicherà allo sviluppo in Italia di una rete di lockers su cui effettuare le consegne last mile di pacchi gestiti da Poste Italiane S.p.A. e dalla divisione e-commerce del Gruppo DHL.

- **Postego S.p.A.**

In data 9 maggio 2024 è stata costituita Postego S.p.A., società Benefit controllata al 100% da Poste Italiane, con la finalità di internalizzare progressivamente il parco auto Poste Italiane (ca. 30 mila veicoli per il recapito).

- **SPV Cosenza S.p.A.**

In data 25 giugno 2024 è stata costituita SPV Cosenza S.p.a., società controllata al 95% da Poste Italiane S.p.A. e al 5% da Plurima S.p.A., dedicata all'esecuzione di tutte le prestazioni oggetto del contratto di partenariato pubblico privato per la gestione e razionalizzazione della logistica sanitaria integrata per l'Azienda Sanitaria Provinciale di Cosenza.

ALTRI EVENTI DI RILIEVO

- **Acquisto di azioni proprie**

In esecuzione dell'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie deliberata dall'Assemblea degli Azionisti di Poste Italiane del 31 maggio 2024, finalizzata ad acquisire una provvista di azioni da destinare ad amministratori e dipendenti del Gruppo beneficiari dei piani di incentivazione variabile, il cui avvio è stato comunicato al mercato il 31 maggio 2024, dal 3 al 10 giugno 2024, Poste Italiane ha acquistato n. 1.166.667 azioni proprie, al prezzo medio unitario di 12,804423 euro, per un controvalore complessivo di 14.938.498,18 euro.

In seguito all'operazione, considerate anche le azioni proprie presenti in portafoglio derivanti da precedenti operazioni di riacquisto e la consegna ai beneficiari dei piani di incentivazione, Poste Italiane al 30 giugno 2024 detiene n. 10.781.802 azioni proprie, pari allo 0,825% del capitale sociale.

- **Rinnovo Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro**

In data 23 luglio 2024 è stato rinnovato il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro (CCNL), scaduto a fine 2023, per il periodo 2024-2027 per il personale non dirigente di Poste Italiane S.p.A. e delle altre Aziende del Gruppo alle quali si applica il

medesimo CCNL.

Poste Italiane S.p.A. (“Poste Italiane” o la “Società”) informa che il Dott. Armando Ponzini ha rassegnato – con effetto a far data dal 31 luglio 2024 – le proprie dimissioni dalla carica di Consigliere di Amministrazione della Società, a causa di sopraggiunti impegni professionali incompatibili con la carica di Consigliere di Poste Italiane.

Il Dott. Ponzini, in qualità di Amministratore indipendente di Poste Italiane, ha ricoperto nel corso dell’attuale consiliatura anche la carica di Presidente del Comitato Parti Correlate e Soggetti Collegati e di membro del Comitato Remunerazioni, istituiti in seno al Consiglio di Amministrazione della Società.

Alla data odierna il Dott. Ponzini non possiede azioni Poste Italiane.

In data 29 luglio 2024, il Consiglio di Amministrazione, tenuto conto delle dimissioni del Dott. Ponzini, ha nominato quale membro e Presidente del Comitato Parti Correlate e Soggetti Collegati, con efficacia a far data dal 1° agosto 2024, il Consigliere di Amministrazione Avv. Paolo Marchioni, in possesso dei requisiti di indipendenza previsti dalla legge e dallo Statuto sociale, dal Codice di Corporate Governance, nonché dalla normativa prudenziale bancaria applicabile alla Società in ragione delle attività di bancoposta condotte per il tramite del Patrimonio Destinato BancoPosta.

INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

Poste Italiane, in linea con gli orientamenti pubblicati il 5 ottobre 2015 dall'European Securities and Markets Authority (ESMA/2015/1415), presenta in questo Resoconto, in aggiunta ai dati economico-patrimoniali e finanziari previsti dagli International Financial Reporting Standards (IFRS), alcuni indicatori da questi ultimi derivati, che forniscono al management un ulteriore parametro per la valutazione delle performance conseguite dal Gruppo. Gli indicatori alternativi di performance utilizzati sono:

EBIT (Earning before interest and taxes) - indicatore che evidenzia il risultato prima degli effetti della gestione finanziaria e di quella fiscale.

EBIT margin - rappresenta un indicatore della performance operativa ed è calcolato come rapporto tra il Margine Operativo (EBIT) e i Ricavi Totali. Tale indicatore è anche presentato distintamente per ciascuna Strategic Business Unit.

EBIT ADJUSTED: EBIT che non include la stima dell'accantonamento del primo semestre per il contributo al Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DEL GRUPPO: la somma delle Attività finanziarie, dei Crediti d'imposta ex Legge n. 77/2020, della Cassa e Depositi BancoPosta, delle Disponibilità liquide e mezzi equivalenti, delle passività per contratti assicurativi, delle attività per cessioni in riassicurazione e delle Passività finanziarie.

MASSE GESTITE E AMMINISTRATE: Rappresentano l'ammontare delle attività/patrimoni gestiti o amministrati dal Gruppo e sono ottenuti dalla somma del Risparmio Postale raccolto dalla Capogruppo in nome e per conto della Cassa Depositi e Prestiti, della raccolta sui conti correnti postali, dei patrimoni gestiti dalla controllata BancoPosta Fondi S.p.A. SGR, nonché degli impieghi effettuati per conto della clientela su prodotti di investimento diversi dai precedenti (azioni, obbligazioni, prodotti Moneyfarm, ecc.) e delle Riserve Tecniche Assicurative del comparto Vita, che rappresentano le obbligazioni assunte nei confronti degli assicurati e dei premi di tariffa al netto dei caricamenti. La presenza all'interno di tale indicatore delle Riserve Tecniche Assicurative, calcolate analiticamente contratto per contratto, nel rispetto delle regole applicative individuate nell'Allegato 14 del Regolamento ISVAP n.22 del 4 aprile 2008 (Riserve Matematiche²²), ovvero secondo i principi di predisposizione del bilancio civilistico di Poste Vita S.p.A., non rende possibile l'esecuzione

²² In aggiunta alle Riserve Matematiche, le Riserve Tecniche Assicurative includono anche riserve per spese future, riserve premi delle assicurazioni complementari, riserve per partecipazione agli utili e ristorni.

di una riconciliazione con le obbligazioni assicurative presentate nell'informativa finanziaria di periodo.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DELLA STRATEGIC BUSINESS UNIT CORRISPONDENZA, PACCHI E DISTRIBUZIONE: è l'indebitamento finanziario calcolato secondo lo schema raccomandato dall'ESMA European Securities and Markets Authority (ESMA32-382-1138 del 4 marzo 2021) al netto dei debiti commerciali e altri debiti non correnti che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito e al lordo delle seguenti voci: attività finanziarie non correnti, crediti d'imposta ex Legge n.77/2020, derivati di copertura attivi correnti, crediti e debiti finanziari intersettoriali.

RICAVI SBU SERVIZI POSTEPAY AL NETTO DEI COSTI ENERGY: rappresenta un indicatore della *performance* operativa della Strategic Business Unit Servizi Postepay all'interno della quale è rappresentato il nuovo *business* avente ad oggetto la vendita di energia elettrica e gas naturale. Tale indicatore è calcolato sottraendo ai Ricavi dell'intera SBU i costi connessi all'acquisto delle materie prime e al trasporto di energia elettrica e gas.

Di seguito la riconciliazione tra dato *reported* e dato gestionale della rappresentazione netta sopra descritta (milioni di euro):

	2Q23		2Q24		1H-23		1H-24	
	SERVIZI POSTEPAY	GRUPPO						
Ricavi terzi reported	374	3.007	437	3.174	717	6.050	907	6.310
Costi per acquisto materie prime e trasporto energia elettrica e gas verso clienti terzi	(22)	(22)	(55)	(55)	(42)	(42)	(146)	(146)
Ricavi terzi view manageriale	352	2.985	382	3.119	675	6.008	761	6.164

Composizione della posizione finanziaria netta* (milioni di euro)

	CORRISPONDENZA, PACCHI E DISTRIBUZIONE	SERVIZI FINANZIARI	SERVIZI ASSICURATIVI	SERVIZI POSTEPAY	Elisioni e rettifiche	TOTALE
Saldo al 30 Giugno 2024						
Passività finanziarie	4.338	90.458	452	10.910	(13.317)	92.841
Passività per contratti assicurativi	-	-	155.072	-	(0)	155.072
Attività finanziarie	(1.127)	(78.282)	(155.526)	(11.534)	12.297	(234.174)
Crediti d'imposta Legge n 77/2020	(407)	(7.242)	-	-	-	(7.650)
Attività per cessioni in riassicurazione	-	-	(310)	-	-	(310)
Cassa e depositi BancoPosta	(0)	(4.435)	-	-	-	(4.435)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(994)	(864)	(3.678)	(82)	1.003	(4.615)
Posizione finanziaria netta*	1.809	(366)	(3.990)	(707)	(17)	(3.271)
Saldo al 31 Dicembre 2023						
Passività finanziarie	5.017	93.076	429	10.478	(13.606)	95.393
Passività per contratti assicurativi	-	-	155.339	-	(1)	155.338
Attività finanziarie	(1.205)	(80.636)	(156.394)	(11.507)	12.582	(237.159)
Crediti d'imposta Legge n 77/2020	(407)	(7.912)	-	-	-	(8.318)
Attività per cessioni in riassicurazione	-	-	(233)	-	-	(233)
Cassa e depositi BancoPosta	-	(4.671)	-	-	-	(4.671)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	(650)	(940)	(3.561)	(65)	1.004	(4.211)
Posizione finanziaria netta*	2.755	(1.082)	(4.420)	(1.093)	(21)	(3.861)

* Posizione finanziaria netta: (Surplus) / Debito netto

PROSPETTI DI BILANCIO DEL GRUPPO POSTE ITALIANE

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO (milioni di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	2.553	2.546
Investimenti immobiliari	27	28
Attività immateriali	2.013	2.062
Attività per diritti d'uso	1.195	1.265
Partecipazioni valutate con il metodo del Patrimonio netto	323	294
Attività finanziarie	204.094	205.656
Crediti commerciali	2	3
Imposte differite attive	2.699	2.109
Altri crediti e attività	3.766	4.084
Crediti d'imposta Legge n. 77/2020	5.324	6.534
Attività per cessioni in riassicurazione	310	233
Totale	222.305	224.814
Attività correnti		
Rimanenze	175	172
Crediti commerciali	2.104	2.404
Crediti per imposte correnti	451	167
Altri crediti e attività	1.366	1.051
Crediti d'imposta Legge n. 77/2020	2.326	1.784
Attività finanziarie	30.080	31.503
Cassa e depositi BancoPosta	4.435	4.671
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	4.615	4.211
Totale	45.552	45.963
Attività non correnti e gruppi di attività in dismissione	50	50
TOTALE ATTIVO	267.906	270.827
PATRIMONIO NETTO E PASSIVO (milioni di euro)	30 giugno 2024	31 dicembre 2023
Patrimonio netto		
Capitale sociale	1.306	1.306
Riserve	700	1.083
Azioni proprie	(101)	(94)
Risultati portati a nuovo	8.314	8.027
Totale Patrimonio netto di Gruppo	10.219	10.322
Patrimonio netto di terzi	123	117
Totale	10.341	10.439
Passività non correnti		
Passività per contratti assicurativi	155.072	155.338
Fondi per rischi e oneri	773	782
Trattamento di fine rapporto	588	637
Passività finanziarie	9.013	10.243
Imposte differite passive	1.558	900
Altre passività	1.872	2.058
Totale	168.876	169.958
Passività correnti		
Fondi per rischi e oneri	628	554
Debiti commerciali	1.694	2.252
Debiti per imposte correnti	292	189
Altre passività	2.246	2.285
Passività finanziarie	83.828	85.150
Totale	88.689	90.430
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO	267.906	270.827

PROSPETTO DELL'UTILE/PERDITA DEL PERIODO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	I Semestre 2024	I Semestre 2023
Ricavi da corrispondenza, pacchi e altro	1.888	1.895
Ricavi netti da servizi finanziari	2.689	2.666
<i>Ricavi da servizi finanziari</i>	3.038	2.900
<i>Oneri derivanti da operatività finanziaria</i>	(349)	(234)
Ricavi netti da servizi assicurativi	827	772
<i>Ricavi derivanti da contratti assicurativi emessi</i>	1.371	1.230
<i>Costi derivanti da contratti assicurativi emessi</i>	(569)	(489)
<i>Ricavi/(costi) derivanti da cessioni in riassicurazione</i>	(18)	(8)
<i>Proventi ed (oneri) derivanti dalla gestione finanziaria e altri proventi/oneri</i>	2.848	2.960
<i>(Costi)/ricavi netti di natura finanziaria relativi a contratti assicurativi emessi</i>	(2.809)	(2.923)
<i>Ricavi/(costi) netti di natura finanziaria relativi alle cessioni in riassicurazione</i>	4	2
Ricavi servizi Postepay	907	717
Ricavi netti della gestione ordinaria	6.310	6.050
Costi per beni e servizi	1.754	1.517
Costo del lavoro	2.535	2.432
Ammortamenti e svalutazioni	414	417
Incrementi per lavori interni	(31)	(27)
Altri costi e oneri	164	135
Rettifiche/(riprese) di valore su strumenti di debito, crediti e altre attività	23	11
Risultato operativo e di intermediazione	1.451	1.566
Oneri finanziari	61	54
Proventi finanziari	96	86
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie	(4)	(25)
Proventi/(Oneri) da valutazione di partecipazioni con il metodo del Patrimonio netto	14	8
Risultato prima delle imposte	1.504	1.631
Imposte sul reddito	478	491
UTILE DEL PERIODO	1.026	1.140
di cui Quota Gruppo	1.017	1.137
di cui Quota di spettanza di Terzi	10	3
Utile per azione	0,785	0,876
Utile diluito per azione	0,785	0,876

RENDICONTO FINANZIARIO SINTETICO CONSOLIDATO

(milioni di euro)	I Semestre 2024	I Semestre 2023
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti non vincolati all'inizio del periodo	1.635	1.228
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti vincolati all'inizio del periodo	2.576	3.755
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti all'inizio del periodo	4.211	4.983
Risultato del periodo	1.026	1.140
Ammortamenti e svalutazioni	447	454
Perdite e svalutazioni /(Recuperi) su crediti	33	9
(Plusvalenze)/Minusvalenze per disinvestimenti	(1)	(112)
Rettifiche/(riprese) di valore su attività finanziarie	(3)	(25)
(Incremento)/Decremento Rimanenze	(4)	(11)
(Incremento)/Decremento Crediti e Altre attività	69	(275)
Incremento/(Decremento) Debiti e Altre passività	(779)	(195)
Variazione crediti d'imposta Legge n. 77/2020	-	(208)
Variazioni dei fondi rischi e oneri	65	81
Variazione del Trattamento fine rapporto e Fondo di quiescenza	(31)	(40)
Differenza ratei su oneri e proventi finanziari (correzione per cassa)	35	22
Altre variazioni	202	201
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa non finanziaria	1.061	1.041
Incremento/(Decremento) passività da operatività finanziaria, pagamenti e monetica, assicurativa	(3.397)	(9.357)
Liquidità netta generata / (assorbita) dalle attività finanziarie e crediti d'imposta Legge n. 77/2020 da operatività finanziaria, pagamenti e monetica, assicurativa	3.547	5.516
(Proventi)/Oneri e altre componenti non monetarie	(1.584)	(2.868)
Incremento/(Decremento) delle passività nette per contratti assicurativi	1.873	5.310
Liquidità generata /(assorbita) da attività/passività finanziarie dell'operatività finanziaria, pagamenti e monetica, assicurativa	439	(1.399)
Flusso di cassa netto da/(per) attività operativa	1.500	(357)
<i>Investimenti:</i>		
Immobili, impianti e macchinari, Inv.immob.ri ed attività immateriali	(268)	(249)
Partecipazioni	(27)	(1)
Altre attività finanziarie	(2)	(5)
<i>Disinvestimenti:</i>		
Immobili, impianti e macchinari, inv.immob.ri, attività immateriali ed attività destinate alla vendita	4	7
Partecipazioni		
Altre attività finanziarie	5	0
Investimenti in società consolidate al netto delle disponibilità liquide acquisite e variazioni di perimetro	3	(95)
Flusso di cassa netto da/(per) attività di investimento	(285)	(342)
Assunzione/(Rimborso) di debiti finanziari	(35)	(148)
(Acquisto)/Cessione azioni proprie	(20)	(34)
Dividendi pagati	(733)	(573)
Strumenti di capitale - obbligazioni ibride perpetue	(21)	(21)
Flusso di cassa da/(per) attività di finanziamento e operazioni con gli azionisti	(810)	(776)
Effetto variazione cambi su disponibilità liquide e mezzi equivalenti	0	-
Flusso delle disponibilità liquide	404	(1.476)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti alla fine del periodo	4.615	3.507
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti vincolati alla fine del periodo	(2.655)	(2.483)
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti netti non vincolati alla fine del periodo	1.960	1.024

* * *

La Relazione Finanziaria semestrale al 30 giugno 2024 sarà pubblicata entro il termine di legge e messa a disposizione del pubblico presso la sede sociale, sul sito internet della Società (www.posteitaliane.it), presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato "eMarket Storage" (www.emarketstorage.com), nonché depositata presso la società di gestione del mercato Borsa Italiana S.p.A. (www.borsaitaliana.it).

* * *

Dichiarazione del dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Il sottoscritto, Alessandro Del Gobbo, in qualità di Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili del Gruppo Poste Italiane

DICHIARA

ai sensi dell'art. 154-bis comma 2 del Testo Unico della Finanza del 24 febbraio 1998 che l'informativa contabile contenuta nel presente comunicato corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Il documento contiene una sintesi di informazioni finanziarie che non dovrebbero essere considerate un sostituto della Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2024 del Gruppo Poste Italiane.

Roma, 30 luglio 2024

Dichiarazioni previsionali e altre informazioni importanti

Questo documento contiene alcune dichiarazioni previsionali, che riflettono le attuali opinioni del management di Poste Italiane in merito ad eventi futuri e alle prestazioni finanziarie e operative della Società e del Gruppo.

Tali dichiarazioni previsionali sono rese alla data del presente documento e si basano su aspettative attuali, ipotesi ragionevoli e proiezioni su eventi futuri e sono, pertanto, soggette a rischi e incertezze. I futuri ed effettivi risultati e prestazioni potrebbero infatti materialmente differire da quanto espresso o implicito in questa presentazione, a causa di diversi fattori, molti dei quali al di fuori della capacità di Poste Italiane di prevedere, controllare o stimare con precisione, ivi inclusi, senza pretesa di completezza, cambiamenti del quadro legislativo e regolamentare, sviluppi del mercato, fluttuazioni dei prezzi e altri rischi e incertezze, quali, a titolo esemplificativo, rischi derivanti dagli effetti diretti e indiretti risultanti dal conflitto internazionale nell'Europa orientale.

Le dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento non costituiscono una garanzia sulle prestazioni future e, pertanto, si avverte di non fare indebito affidamento su di esse.

Questo documento non costituisce una raccomandazione relativa ai titoli della Società, non contiene un'offerta di vendita o nessuna sollecitazione all'offerta di acquisto di titoli emessi da Poste Italiane o da una qualsiasi delle sue società del Gruppo o altre forme di attività, prodotti o servizi finanziari.

Fatto salvo quanto richiesto dalla normativa vigente, Poste Italiane nega qualsiasi intenzione o obbligo di aggiornare o rivedere le dichiarazioni previsionali contenute nel presente documento per riflettere eventi o circostanze successive alla data del medesimo.

Questo documento include informazioni finanziarie di sintesi e non deve essere considerato un sostituto del bilancio completo di Poste Italiane.

Addizioni di numeri nel documento potrebbero non tornare a causa di arrotondamenti.