



Bilancio di esercizio

31/12/2023

Banco BPM Vita S.p.A.

Organi statutari e direttivi

Consiglio di Amministrazione

Carlo FRASCAROLO
Presidente

Antonello MARZOLLA
Vicepresidente

Domenico Ivan LAPENNA
Amministratore Delegato

Marco ALDEGHI
Giovanni TUCCI
Marina MANTELLI
Pierpaolo MARANO
Chiara DELFORNO
Enrico CIBATI

Collegio Sindacale

Marcello PRIORI
Presidente

Alfonso SONATO
Laura COSTA
Sindaci effettivi

Direzione Generale

Roberto RAICHI
Direttore Generale



RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2023
(ai sensi dell'art. 94 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n° 209
e successive modifiche ed integrazioni)
- importi espressi in migliaia di € = k€ -

Signori Azionisti,

il bilancio 2023, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di € 82.520 migliaia contro una perdita di € 26.772 migliaia del precedente esercizio.

Il significativo incremento del risultato – rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio – si può ascrivere principalmente ai seguenti elementi:

- alla decisione della Compagnia di avvalersi, anche per l'esercizio 2023 di quanto previsto dal Regolamento Ivass 52/2022 e successive modifiche in merito alla sterilizzazione delle minus valenze latenti, per alcuni titoli in portafoglio e che verrà descritto successivamente;
- all'effetto positivo generato dalla gestione finanziaria del portafoglio titoli, che ha beneficiato tra l'altro di riprese di valore sul portafoglio titoli svalutato al 31/12/2022;
- ai proventi da realizzo che comprendono la plusvalenza realizzata con la cessione del 65% della partecipazione in Banco Bpm Assicurazioni pari a € 21.429 migliaia, come riportato nei paragrafi successivi.

Ai punti precedenti occorre aggiungere anche il miglioramento dei risultati del portafoglio di classe D, con conseguente impatto positivo sul flusso commissionale dei fondi *unit linked*.

Gli effetti sul risultato economico della Compagnia sarebbero stati meno significativi se la stessa non si fosse avvalsa di quanto previsto dal Provvedimento IVASS 143 del 12 marzo 2024, che ha modificato il Regolamento n. 52 del 30 agosto 2022, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 209 del 7 settembre 2022, e successive modificazioni. Con tale Regolamento, IVASS aveva dato attuazione alle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze per i titoli non durevoli introdotta dal D.L. 21 giugno 2022, n. 73, convertito, con modificazioni, dalla legge 4 agosto 2022, n. 122.

Dette disposizioni, considerata l'eccezionale situazione di turbolenza nei mercati finanziari che ha contraddistinto i recenti periodi, contemplano la possibilità di esercitare la facoltà di sospensione temporanea delle minusvalenze in relazione a singoli titoli non durevoli il cui valore di mercato alla data di riferimento sia inferiore all'ultimo valore approvato ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo d'acquisizione, fatta eccezione per le perdite di carattere durevole. Alla luce di quanto sopra, la Compagnia ha tenuto conto, nella determinazione del proprio risultato economico (anche in seguito alla condivisione con le competenti strutture della Capogruppo), della sterilizzazione solo di una parte delle svalutazioni sui titoli di Stato del comparto non durevole per un totale di € 99.783 migliaia, consentendo così di ottenere un utile di € 82.520 migliaia. La scelta di optare per l'applicazione del Provvedimento è stata adottata anche per far fronte alle eventuali sotto-coperture delle riserve delle Gestioni Separate per il 2024, sempre nell'ambito del rispetto di mantenimento del principio di continuità aziendale e di rispetto degli impegni nei confronti dei propri assicurati.

Per quanto riguarda il contesto macroeconomico, l'anno 2023 è stato caratterizzato dal perdurare delle incertezze geopolitiche (guerra in Ucraina e poi anche in Israele e Palestina nell'ultimo trimestre) e dal contesto macroeconomico con elevata inflazione (anche se in parte in fase calante) per le economie occidentali.

Mediamente, l'andamento di mercato di quasi tutte le classi di attivi è stato incerto e volatile per i primi dieci mesi dell'anno, per poi virare al rialzo negli ultimi due mesi, sia sul fronte del mercato azionario che per quello obbligazionario.

Il rendimento del BTP decennale ha chiuso il 2023 intorno al 3,70%, circa 100 bps in meno rispetto a fine 2022.

Anche per quanto riguarda il 2024, così come per il 2023, restano le incertezze legate al protrarsi della guerra tra Russia e Ucraina e all'esito ancora incerto della guerra. A questa già grossa incertezza, si è aggiunta anche l'ulteriore fonte di rischio originata dal conflitto israelo-palestinese, con lo spettro della malaugurata possibile estensione del conflitto a un'area più vasta della Regione.

Non abbiamo identificato incertezze significative riguardo eventi o circostanze derivanti dalla situazione geopolitica internazionale che possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

La stretta sui tassi di interesse da parte delle Banche Centrali (Federal Reserve, BCE e Banca d'Inghilterra) che ha caratterizzato il 2022 e la prima fase del 2023 potrebbe allentarsi nel 2024, ma permangono ancora incertezze soprattutto sul momento del possibile inizio dell'allentamento delle politiche monetarie restrittive, che comunque è stimato da molti analisti come possibile nel 2024. I dati macroeconomici delle prime settimane del 2024 non hanno ancora fatto emergere segnali mediamente preoccupanti per l'andamento delle economie dei Paesi cosiddetti occidentali e, quindi, il consenso si mercato non è unanime circa le possibili mosse delle Banche Centrali sui tassi per l'anno in corso.

Le Gestioni Separate hanno mostrato una discreta tenuta di redditività anche sull'anno appena concluso, ma offrendo rendimenti inferiori rispetto a quelli dei titoli di Stato italiani che, come già evidenziato, hanno fatto registrare rialzi significativi nel 2022 e nel 2023. La discesa dei rendimenti di mercato negli ultimi mesi del 2023 non è stata sufficiente a ridare competitività ai rendimenti delle Gestioni Separate, che peraltro continuano a manifestare minusvalenze latenti consistenti.

È opportuno comunque segnalare che l'andamento dei tassi minimi medi da retrocedere agli assicurati è complessivamente in continua discesa. Le scelte finanziarie sono state effettuate in considerazione delle indicazioni dei Comitati ALM e Investimenti, della diversificazione degli attivi promossa dal Consiglio di Amministrazione e degli indicatori ALM, in ottica di un corretto equilibrio dei Portafogli. È stato tenuto in considerazione il Risk Appetite della Compagnia e quindi i vincoli relativi all'assorbimento di capitale.

Per quanto riguarda invece l'ambito commerciale, la produzione lorda si è attestata su livelli consistenti, in aumento rispetto a quella fatta registrare nell'analogo periodo del precedente esercizio; in particolare la raccolta complessiva è stata pari a € 987.558 migliaia (di cui € 983.527 migliaia per i rami vita e € 4.031 migliaia per i rami danni), con un incremento complessivo del 9,26% rispetto al precedente esercizio.

Le Compagnie del gruppo Banco BPMVita hanno continuato ad attuare le azioni necessarie a tutelare la salute e la sicurezza delle proprie risorse e hanno ulteriormente migliorato le misure tese a garantire lo svolgimento dell'operatività aziendale e la continuità della propria attività. Per quanto riguarda la gestione ordinaria, la Compagnia ha mantenuto nel corso del 2023 la consueta e costante attenzione al controllo sulle spese generali che, rilevate per natura - considerate cioè prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a € 23.945 migliaia.

Si evidenzia che nel dicembre 2023 è terminata, da parte del Gruppo Banco BPM, l'operazione di internalizzazione del business assicurativo Vita, completato con il conseguimento da parte di Banco BPM Vita del controllo esclusivo su Vera Vita e Vera Financial.

Infatti, facendo seguito all'esercizio dell'opzione di acquisto di Banco BPM nei confronti di Generali Italia S.p.A. - prevista dagli accordi a suo tempo sottoscritti con Cattolica Assicurazioni - del 65% del capitale sociale di Vera Vita S.p.A. e di Vera Assicurazioni S.p.A (Compagnie di cui Banco BPM già deteneva una quota del 35%), si sono concluse le seguenti operazioni:

- Banco BPM Vita S.p.A. ha acquisito il controllo totale di Vera Vita S.p.A. (acquisendo le partecipazioni del 65% da Generali Italia S.p.A. e del 35% dalla controllante Banco BPM S.p.A.) e quindi, indirettamente, di Vera Financial DAC (ora ridenominata BBPM Life DAC);
- Crédit Agricole Assurance ha acquisito da Banco BPM Vita la partecipazione pari al 65% del capitale sociale di Banco BPM Assicurazioni S.p.A. (che detiene quindi ora la quota residua

del 35%) e, subordinatamente al precedente riacquisto da parte di Banco BPM S.p.A., il 65% del capitale sociale di Vera Assicurazioni;

- Banco BPM Vita S.p.A. ha, infine, rilevato da Banco BPM S.p.A. la partecipazione di minoranza, pari al 35% di Vera Assicurazioni S.p.A..

Le Compagnie del Gruppo Banco BPM Vita hanno proseguito nell'attività di implementazione del principio contabile IFRS 17.

Il progetto, che ha coinvolto trasversalmente numerose strutture operative della Compagnia, è stato strutturato in diversi cantieri, con l'obiettivo di completare nel corso del 2023 l'adeguamento della maggior parte dei processi contabili ed amministrativi necessari alla produzione dei dati e dell'informativa richiesta dall'IFRS 17. Tale progetto, composta da diversi *workstream*, ha portato alla redazione del *reporting package* per il consolidamento nel Gruppo Banco BPM secondo i nuovi principi a partire dal 1° trimestre 2023.

Infine, La Compagnia ha proseguito nel corso dell'esercizio un percorso di integrazione dei rischi e dei fattori di sostenibilità (c.d. ESG - *Environmental, social and Corporate Governance*) nei processi di assicurazione, di investimento, di gestione dei rischi e di governo societario, con l'obiettivo di contribuire alla diffusione di una cultura di responsabilità sociale. In particolare, sono in corso le implementazioni del complesso framework ESG nell'insieme delle attività aziendali, con particolare riferimento all'ambito della governance, del business, degli investimenti, del risk management e delle Risorse umane.

Il risultato dell'esercizio viene dettagliato nelle poste contenute nello Stato Patrimoniale (Allegato I) e nel Conto Economico (Allegato II).

L'OPERATIVITÀ DELLA COMPAGNIA

L'esercizio appena concluso è stato sicuramente ricco di iniziative, sia a livello d'innovazione di prodotto che di azioni marketing e commerciali per sostenere la diffusione dei prodotti assicurativi. Sono stati infatti progettati e realizzati due nuovi prodotti di tipo unit linked, messi a disposizione della rete distributiva nell'arco del primo e del secondo semestre. Le soluzioni assicurative sono state collocate per un periodo limitato di tempo (prodotti a finestra). Costruite in collaborazione con Banca Aletti e Anima SGR, hanno riscosso differenti livelli di gradimento tra i clienti di Banco BPM. Accanto alle innovazioni riguardanti il ramo III, nel secondo semestre dell'anno si è messo a disposizione della rete di vendita la rivisitazione di un prodotto rivalutabile di successo: "BPMVita Coupon plus", appositamente studiato per rispondere più coerentemente alle condizioni contemporanee dei mercati finanziari e alle esigenze della clientela. Con il nuovo prodotto rivalutabile la Compagnia ha introdotto 2 livelli di innovazione realizzando un prodotto rivalutabile collegato a due gestioni separate, di cui una, di nuova realizzazione, prevedente l'applicazione del fondo utili.

In un anno caratterizzato dalla ripresa dei tassi dei mercati obbligazionari, sono state diverse le iniziative messe in atto per supportare la rete di vendita, tra cui si sottolinea la realizzazione di diverse e prolungate campagne commerciali a sostegno della vendita del nuovo prodotto rivalutabile e del prodotto multiframo in gamma.

Inoltre, anche nel corso del 2023, si è continuato a lavorare per dar seguito ai numerosi nuovi adeguamenti richiesti dall'Ente regolatore, impattanti sul processo di realizzazione dei nuovi prodotti assicurativi, con l'obiettivo di favorire ulteriormente la trasparenza nei confronti dell'investitore-assicurato e, in particolare, la confrontabilità tra i prodotti disponibili sul mercato, oltre alla sempre più attenta corrispondenza tra esigenze della clientela e soluzioni assicurative proposte, confluiti anche nell'aggiornamento della "norma di processo Banco BPMVita - ideazione, approvazione e monitoraggio di prodotti assicurativi" realizzata con il contributo della Capogruppo. L'impegno è ulteriormente cresciuto anche sul fronte delle azioni di controllo delle reti distributive, che hanno ulteriormente perfezionato i propri strumenti di analisi.

Il mercato assicurativo Vita in Italia¹

Il mercato assicurativo vita italiano, a fine 2023, considerando la nuova produzione realizzate dalle Compagnie italiane ed extra-UE è in contrazione del 3,3% rispetto al medesimo periodo del 2022 (del 5,2% considerando anche le imprese UE). Guardando esclusivamente i risultati realizzati del canale bancassicurativo, la contrazione della raccolta è lievemente inferiore (-1,2%), perdita trascinata dalla riduzione molto significativa della nuova raccolta di ramo III (-43,3% rispetto al 2022). La bancassicurazione rimane il canale di vendita nettamente più rilevante, grazie al fatto che costituisce quasi il 68% della nuova raccolta premi del mercato assicurativo vita italiano.

Il flusso netto dei premi complessivi raccolti dal settore assicurativo italiano, a fine III trimestre 2023, a differenza degli anni precedenti, è negativo per oltre 15 miliardi di euro, di cui 11 derivanti da prodotti di ramo I e circa 4 miliardi da prodotti di ramo III.

Guardando invece alle riserve tecniche, sempre a fine III trimestre 2023, il settore gestiva complessivamente circa 798 miliardi di euro (-0,8% rispetto al medesimo periodo del 2022).

La quota di mercato della Compagnia, calcolata sulla nuova raccolta effettuata dal solo canale bancassicurativo, è pari, a fine 2023, a 1,98%, in significativo aumento rispetto all'anno precedente.

¹ Fonte ANIA

Premi

I premi lordi contabilizzati ammontano a € 987.558 migliaia contro € 817.548 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento, rispetto al 2022, come di seguito evidenziato:

RACCOLTA PREMI DIRETTI

RAMI	31.12.2023	31.12.2022	Variazione importo	Variazione %
VITA				
Individuali	780.956	607.832	173.124	28,48%
Collettive	5.206	5.606	-400	-7,14%
Premi Ramo Terzo	197.364	199.539	-2.175	-1,09%
Long Term Care	1	5	-4	0,00%
Capitalizzazioni	0	0	0	0,00%
Totale Vita	983.527	812.982	170.544	20,98%
DANNI				
Infortuni	1.571	1.810	-239	-13,19%
Malattia	2.460	2.756	-296	-10,74%
Totale Danni	4.031	4.566	-535	-11,71%
TOTALE	987.558	817.548	170.010	20,80%

I premi di cui al ramo III sono costituiti per la loro totalità da *unit-linked* e dalle polizze multiramo. Al 31.12.2023 i contratti Vita in portafoglio sono 254.760, contro 267.442 dell'esercizio precedente; i contratti Danni 13.402, contro 15.351 del 2022.

Attività Marketing e commerciali

L'attività di Marketing di Banco BPM Vita è stata mirata ad aiutare direttamente ed indirettamente le Reti distributive per aumentare l'efficacia della proposizione commerciale. La Compagnia ha continuato l'analisi, *marketing oriented*, delle nuove tendenze di mercato, considerando particolarmente gli elementi innovativi del canale bancassicurativo con una speciale attenzione all'offerta di polizze rivalutabili e multiramo. Ciò ha consentito di verificare continuamente il posizionamento della propria gamma prodotti, anche grazie alle informazioni fornite da società specializzate come Prometeia e Fairmat. La Compagnia ha svolto diverse analisi mirate della qualità e quantità del livello produzione, e ha definito i *target market* dei numerosi prodotti, effettuando continue verifiche sul rispetto degli stessi, da parte della rete distributiva nel collocamento effettivo dei prodotti. Ha inoltre provveduto ad identificare e ridefinire alcuni parametri necessari alla corretta individuazione dei *target market* per rispondere all'entrata in vigore del nuovo questionario di rilevamento dei bisogni di Banco BPM e, naturalmente, per adeguarsi alle novità normative emerse. La Compagnia ha inoltre realizzato un'attività di indagine sulla qualità percepita dalla clientela in caso di sinistro.

L'Alta Direzione, coadiuvata dal Servizio Marketing ha organizzato mensilmente degli incontri con i partner bancari Banco BPM e Banca Aletti dedicati alla condivisione di approfondite analisi delle *performance* commerciali e delle iniziative a supporto della corretta diffusione dei prodotti assicurativi ("Bancassurance Performance Review").

Il Servizio Marketing è ovviamente stato coinvolto sia nel processo di progressivo adeguamento agli standard operativi richiesti dalla Capogruppo, sia nelle progettualità connesse alle prese in carico di attività legate agli importanti cambiamenti societari attuatisi a metà dicembre 2023.

Sul fronte comunicazionale, proprio a causa delle variazioni societarie, in collaborazione con le funzioni competenti della Capogruppo, si è intervenuti per effettuare rapidamente il *rebranding* della Compagnia, che ha impattato sul materiale comunicazionale e sull'aggiornamento del sito della Compagnia stessa. Sono stati inoltre approntati numerosi supporti per momenti formativi dedicati alla rete distributiva di Banco BPM e di Banca Aletti, realizzati in collaborazione con la Direzione commerciale della Compagnia e di Banco BPM e del *Wealth Management* di Banca Aletti.

Inoltre, anche nel corso del 2023, si è continuato a lavorare per dar seguito agli adeguamenti richiesti dall'Ente regolatore, impattanti sul processo di realizzazione dei nuovi prodotti assicurativi e sulle attività di costruzione dei *target market* dei prodotti e di verifica degli stessi. L'impegno è ulteriormente cresciuto anche sul fronte delle azioni di controllo delle reti distributive, dove sono stati ulteriormente perfezionati i propri strumenti di analisi.

Rami Infortuni e Malattia

La situazione generale dei rami evidenzia un andamento tecnico positivo per la Compagnia e un utile netto di € 1.291 migliaia (contro una perdita netta di € 105 migliaia dell'esercizio precedente).

A seguito dell'interruzione della commercializzazione di tutta la gamma infortuni avvenuta nel IV trimestre 2014, il portafoglio nei rami Infortuni e Malattia continua nel suo processo di progressivo *runoff*. A fine 2023 il numero di contratti in essere è pari a 13.402 (-12,70% rispetto al 2022).

Sul fronte dei premi emessi si registra una diminuzione del 13,52% per il ramo infortuni (€ 1.571 migliaia) e un decremento del 10,74% per il ramo malattia (€ 2.460 migliaia), con una raccolta complessiva pari a € 4.031 migliaia (-11,72% rispetto al 2022).

Tecnologie dell'informazione

Come descritto in precedenza, nel corso del 2023 si è consolidato l'assetto azionario del gruppo Banco BPM Vita con l'ingresso dal 14 dicembre della Compagnia Vera Vita nel gruppo Assicurativo Banco BPM Vita.

Il nuovo assetto ha determinato la definizione di un contratto di Servizi (TSA) tra Banco Bpm Vita e Generali Italia S.p.A. affinché quest'ultima gestisca per un periodo massimo di 18 mesi una serie di attività e servizi (tra i quali anche quelli in ambito IT) per conto di Vera Vita. La stesura di tale contratto ha richiesto un significativo impegno in termini di analisi e di definizione dei contenuti e dei livelli di servizio attesi.

La responsabilità del servizio sarà in carico alla corrispondente struttura di Banco BPM Vita per tutta la durata del contratto di service. In una fase successiva verranno attivate le attività di studio, analisi e implementazione per consentire la migrazione dei dati e delle applicazioni dai sistemi di Generali a quelli target della nostra Compagnia.

Inoltre, con l'ingresso nel gruppo Banco BPM, avvenuto nel 2022, si è creata una nuova relazione funzionale tra la Direzione IT di Banco BPM Vita e quella della Capogruppo Banco BPM. Si è stabilito un rapporto di grande e proficua collaborazione con l'obiettivo di arrivare (nei tempi opportuni e con una corretta gradualità) a una progressiva integrazione dei Sistemi (ove possibile vista la differente natura assicurativa della Compagnia) o comunque a una sinergia che dovrebbe portare a un miglioramento della qualità del servizio oltre che a risparmi economici.

Nel corso del 2023 è stato avviato il progetto per l'acquisizione e l'attivazione di un nuovo Sistema per la Gestione del Portafoglio. La scelta si è resa necessaria nell'ottica di una migrazione del Sistema attualmente utilizzato da Vera Vita e per utilizzare un applicativo in linea con gli standard più evoluti del mercato e che fosse in grado di accorpare le funzioni di front end (utilizzate dalla rete bancaria) e quelle di back end (specifiche della Compagnia assicurativa).

La selezione del nuovo Sistema è stata effettuata al termine di una gara (RFP) gestita in collaborazione con l'Ufficio Acquisti della Capogruppo e alla quale sono stati inviati i principali attori del mercato. La scelta finale ha premiato il Sistema Universo proposto da Be Digitech.

È stata quindi avviata la prima fase del progetto che prevede l'installazione, la configurazione e l'integrazione del nuovo Sistema con gli esistenti Sistemi di Compagnia e della Banca. Questa fase si concluderà a Marzo del 2024 e il progetto sta rispettando pienamente il piano concordato.

La piattaforma tecnologica studiata e predisposta per la gestione della Business Continuity ha consentito a tutte le Risorse della Compagnia di accedere a tutti i sistemi applicativi e alle varie procedure in modo sicuro ed efficace. La modalità di Remote Working è stata supportata con efficacia e la produttività e le funzionalità sono state mantenute senza significativi problemi.

Tutti i colleghi sono ormai dotati di un PC Portatile dal quale è possibile operare anche da casa rispettando i protocolli di sicurezza e con performances adeguate. Attraverso la piattaforma Webex di Cisco è stato ed è possibile organizzare meeting e call che hanno coinvolto quotidianamente tutte le Risorse della Compagnia.

Nell'ambito delle politiche di adeguamento dei Sistemi della Compagnia, sono stati sostituiti alcuni apparati Hardware per potenziare le capacità elaborative dei Sistemi Informativi implementando ulteriormente la virtualizzazione dei Server. Sono state inoltre attività di aggiornamento e sostituzione di alcuni Sistemi Software nell'ottica di garantire la sicurezza e l'integrità dell'architettura informatica. Nell'ottica di reingegnerizzazione e di efficientamento è proseguita l'opera di rivisitazione di alcuni processi gestionali e operativi della Compagnia. Grazie a questi interventi, oltre a una riduzione dei tempi di elaborazione (per un migliore uso degli strumenti) si è determinata una riduzione delle attività manuali legate ai processi con conseguente ricaduta positiva sulla qualità degli Output prodotti e con riduzione dei Rischi Operativi legati a possibili errori. Le attività di analisi e sviluppo sono state condotte dal personale della Direzione IT della Compagnia

Nel corso del 2023 sono stati adeguati i Sistemi applicativi della Compagnia al fine di gestire i nuovi Prodotti commercializzati dalla rete bancaria. Le attività di analisi e sviluppo sono state condotte dal personale della Direzione IT della Compagnia.

Personale

Il personale della Compagnia è costituito, al termine dell'esercizio, da 137 risorse (di cui 7 in distacco totale presso Banco BPM e 54 in distacco parziale presso Vera Vita) e da 10 distacchi da Banco BPM e si è movimentato attraverso 35 ingressi e 11 uscite, permettendo di avviare l'adeguamento delle strutture necessario a far fronte alle esigenze sia normative che operative del nuovo Gruppo Assicurativo.

Riserve Tecniche

Le riserve tecniche dei rami Vita, al lordo della riassicurazione, ammontano a € 5.963.088 migliaia, di cui € 4.565.946 migliaia relative ai rami I, III di classe C, IV e V e € 1.397.142 migliaia relative al ramo III, il cui rischio di investimento è a carico degli assicurati.

Rispetto al 2022 si è registrato un decremento complessivo delle riserve del 1,84% (al 31.12.2022 ammontavano a € 6.074.901 migliaia, di cui € 4.633.07 migliaia relative ai rami I, III di classe C, IV e V e € 1.441.830 migliaia relative al ramo III). In particolare, si segnala che si è registrato un decremento dell'1,45% sulle riserve tecniche dei rami I, IV e V, mentre quelle di ramo III sono diminuite del 3,10% dovuto all'aumento delle uscite di portafoglio a causa di riscatti.

Per quanto riguarda la riserva premi dei rami Infortuni e Malattia, essa ammonta a € 715 migliaia contro € 800 migliaia del precedente esercizio, mentre, la riserva sinistri ammonta a € 1.505 migliaia contro € 1.481 migliaia al 31.12.2022.

Attività a copertura delle Riserve Tecniche

Le riserve tecniche risultano totalmente coperte ed investite nelle attività previste dalla specifica regolamentazione di settore.

Investimenti (politica degli investimenti e redditività conseguita)

La gestione finanziaria ha privilegiato, come di consueto, il comparto obbligazionario.

Al 31.12.2023 gli investimenti complessivi nei rami Vita e Danni risultano così composti:

INVESTIMENTI			
RAMO	31.12.2023	31.12.2022	%
Ramo Vita	5.268.027	4.761.603	10,64%
Ramo Danni	16.917	16.205	4,39%
Finanziamenti e altri	163	240	-32,08%
TOTALE	5.285.107	4.778.048	10,61%

L'importo degli investimenti nei rami Vita comprende un ammontare di € 1.436.819 migliaia per investimenti ad utilizzo durevole.

Le riprese di valore su titoli svalutati nei precedenti esercizi relative ai rami Vita sono pari a € 3.204 migliaia, mentre le rettifiche di valore sono pari a € 10.758 migliaia, per le quali non è stato utilizzato il beneficio della sterilizzazione delle stesse come previsto dal Regolamento 52 applicato dalla Compagnia e descritto precedentemente.

L'analogo periodo del precedente esercizio presentava riprese di valore per € 923 migliaia e rettifiche di valore per € 82.891 migliaia.

Le rettifiche di valore sono così ripartite: € 6.041 migliaia relative al comparto azionario; € 4.470 migliaia relative al comparto fondi comuni di investimento; € 247 migliaia relative al comparto dei titoli obbligazionari.

Per quanto riguarda le riprese di valore, le stesse sono state rilevate per € 11.262 migliaia relativamente al comparto obbligazionario, per € 3.204 migliaia al comparto azionario e per € 17.833 migliaia relativo al comparto fondi comuni di investimento.

Nei rami Vita il portafoglio al 31 dicembre 2023 evidenzia € 92.958 migliaia di minusvalenze latenti (sia per il comparto circolante che il comparto immobilizzato) di cui, in particolare, € 106.138 migliaia relative ai titoli di stato, € 4.177 migliaia plusvalenze relative al comparto OICR e € 9.002 migliaia plusvalenze relative al comparto azionario.

Per quanto riguarda invece i rami Danni le plusvalenze latenti sono pari a € 80 migliaia relative in particolare al comparto obbligazionario dei titoli di stato (€ 49 migliaia) mentre i fondi OICR presentano plusvalenze latenti per € 31 migliaia.

La politica degli investimenti, effettuata in conformità a quanto disposto dall'Istituto di Vigilanza con il Regolamento n. 24/2016, segue le linee guida stabilite dal Consiglio di Amministrazione con la "delibera quadro" della quale si riepilogano principi ed obiettivi:

- la gestione del Portafoglio investimenti di Classe C (di seguito "**Attivi**") e degli attivi di Classe D (la cui gestione è stata interamente affidata in delega ad Anima sgr), deve essere effettuata nel quadro di un'equilibrata strategia di diversificazione del rischio attuata rispettando le prescrizioni della normativa e della corretta e prudente valutazione degli impegni verso gli assicurati.

- La composizione del Portafoglio investimenti dovrà comunque assicurare una idonea copertura, sia quantitativa che temporale, delle riserve tecniche in modo da garantire i rendimenti minimi contrattuali coerentemente al livello di patrimonializzazione dell'azienda.
- In tale contesto, l'*asset allocation* degli Attivi dovrà essere calibrato tenendo opportunamente conto della struttura per scadenza del Portafoglio-polizze, delle tipologie tariffarie e delle aspettative di redditività degli assicurati, mantenendo sotto controllo la rischiosità in un'ottica di *Asset-Liability Management*.
- La gestione finanziaria attuata dovrà garantire la parità di trattamento di tutti gli assicurati, evitando disparità che non siano giustificate dalla necessità di salvaguardare, nell'interesse della massa degli assicurati, l'equilibrio e la stabilità della Gestione.
- La Compagnia dovrà perseguire politiche di gestione e di investimento atte a garantire nel tempo una equa partecipazione degli assicurati ai risultati finanziari.

Possono costituire oggetto di investimento le seguenti categorie di strumenti finanziari:

- Titoli di debito
 - o Governativi ed obbligazioni garantite dagli Stati ed Enti Sovrani;
 - o Corporate con rating *investment grade*.
- Fondi
 - o Obbligazionari (Quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto obbligazionario ed obbligazionario convertibile con *rating medio investment grade*);
 - o Fondi Convertibili con rating medio *investment grade*;
 - o Fondi Immobiliari (fra i quali fondi alternativi);
 - o Altri Fondi alternativi non immobiliari;
 - o Azionari (quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto azionario).
- Titoli di capitale
 - o Azioni.
- Investimenti monetari
 - o Depositi bancari;
 - o Pronti contro termine;
 - o Fondi monetari.

L'attività di investimento nelle categorie di cui sopra è effettuata tenendo conto dei seguenti limiti di carattere generale:

- *Area geografica*: possono essere effettuati investimenti diretti soltanto all'interno dell'area OCSE; possono essere effettuati investimenti al di fuori dell'Area OCSE tramite fondi, ossia in via indiretta.
- *Tipologia di mercato*: possono essere acquistati solo titoli quotati su mercati regolamentati o assimilabili. Eventuali investimenti diretti in strumenti finanziari non quotati potranno essere consentiti solo a fronte di una specifica e preventiva delibera del Consiglio di

Amministrazione; eventuali investimenti in strumenti non quotati potranno essere effettuati tramite Fondi e quindi in via indiretta.

- **Settori:** non si ritiene di determinare specifici limiti in relazione ai settori, oltre ai vincoli normativi e/o regolamentari.

La Compagnia ritiene di non investire in attivi complessi diversi da quote di OICR.

In presenza di attivi complessi, viene effettuata una attenta analisi preliminare degli stessi, anche attraverso l'analisi degli attivi sottostanti e dei gestori dei fondi al fine di valutare compiutamente il rischio di investimento.

In ogni caso, l'investimento deve essere limitato ai soli attivi per i quali sia possibile identificare, misurare, monitorare e gestire i relativi rischi.

Inoltre, nel definire le scelte di investimento la Compagnia dovrà tener conto del fabbisogno di liquidità globale a medio e breve termine, necessario a fronteggiare eventuali carenze di liquidità. L'entità del fabbisogno è definita nella Politica di gestione del rischio di liquidità.

Per quanto riguarda le metodologie di investimento adottate per i singoli portafogli si evidenzia quanto segue:

- **Patrimonio Libero** – La gestione e la composizione di tale Portafoglio sono improntate allo smobilizzo immediato, qualora fosse necessario, delle varie *asset classes* contenendo la volatilità dello stesso Portafoglio con l'obiettivo di massimizzarne la redditività. Per ragioni di liquidità la *duration* del Portafoglio viene mantenuta corta. Gli investimenti avvengono esclusivamente in titoli denominati in euro; l'esposizione in azioni può variare tra lo 0% ed il 5%; l'esposizione in obbligazioni può variare tra un minimo dello 0% ed un massimo del 100% del Portafoglio.
- **BPM Gest** – Per la totalità del Portafoglio la Gestione è composta da titoli di breve-medio termine (le azioni rappresentano una componente consistente al valore storico ma comunque al di sotto del limite massimo pari al 10%, con l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio. La *duration* dell'attivo è comunque piuttosto allineata a quella del passivo, per cui la Compagnia ritiene opportuno non effettuare investimenti di lungo periodo su una Gestione in *run-off*, nonostante la presenza di minimi garantiti elevati (4%) che producono un'alta propensione al differimento da parte degli assicurati.
- **BPM Gest valute** – La gestione su tali Portafogli, data l'immaterialità della loro massa, è mirata al contenimento del rischio liquidità tramite una pronta liquidabilità dei titoli in essere, più che alla massimizzazione dei redditi; per questo motivo si mantiene una *duration* piuttosto corta rispetto a quella del passivo, compatibilmente con la situazione di *run-off* e dei differimenti previsti; i Portafogli sono investiti al 100% in titoli obbligazionari governativi.
- **BPM SICURGEST** – La componente obbligazionaria della Gestione si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e generare un flusso di redditi che consenta di mantenere il rendimento medio su buoni livelli, con una *duration* tendenzialmente in linea coi passivi tenuto conto dalla redditività della curva dei tassi italiani e dei Paesi Core, soprattutto Francia e Germania, su cui la Compagnia ha deciso di investire in modo più importante in ottica di diversificazione del rischio Paese. Per migliorare la redditività di Portafoglio si sono effettuate anche operazioni di investimento più lunghe, utilizzando il comparto durevole. L'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo dello 0% e un massimo del 100% del Portafoglio, mentre la componente azionaria ha un limite massimo di investimento pari al 7,5%. Su tale Gestione si è continuato il processo di diversificazione approvato dal CdA e si sono effettuate delle operazioni di *yield enhancement* sul comparto Equity, nei periodi dell'anno che hanno beneficiato di rialzi.

- **BPM CONSOLIDA** - La Gestione è di tipo tattico–discrezionale, e si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e di generare un flusso costante di redditi che consenta di realizzare un rendimento netto positivo ogni mese. Il Portafoglio è principalmente investito in titoli governativi, anche a medio-lungo termine, obbligazioni societarie di primari emittenti dell'area Euro e strumenti di mercato monetario dell'area Euro; l'esposizione al mercato azionario può variare tra lo 0% ed il 7,5% del Portafoglio. Nel corso del 2022 la Compagnia ha deciso di adottare una tattica di medio/lungo termine dal momento che i tassi sono saliti in modo generalizzato sia sui periferici che sui governativi Core. Su tale Gestione si è continuato il processo di diversificazione approvato dal CdA e si sono effettuate delle operazioni di *yield enhancement* sul comparto Equity, approfittando della ripresa delle Borse avvenuta in determinati periodi dell'anno.
- **Gestpiù** - La Gestione si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e generare un flusso di redditi sufficiente a coprire il minimo garantito (attualmente a 1%), con una duration degli attivi allineata il più possibile a quella del passivo (ALM); l'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo dello 0% ed un massimo del 100% del Portafoglio; la componente azionaria, che prevede un'esposizione massima pari al 7,5%, è stata gestita in modo tattico e contenendone l'esposizione. La Gestione è in run-off ed in smontamento quindi la Compagnia ha optato per una gestione più orientata alla pronta liquidabilità del Portafoglio che alla ricerca di extra-rendimenti.
- **BPM Valore** - La Gestione, che ha avuto una raccolta globalmente negativa nel 2023, si pone l'obiettivo di creare valore per il Portafoglio e di generare un flusso di redditi che consenta di ottenere il rendimento medio minimo garantito. Il mantenimento di una duration gap allineata tra attivi e passivi è resa complessa da una situazione di redditività dei mercati molto debole e investimenti sotto i 2/3 anni possono comportare acquisti a inferiori, ma la problematica maggiore rimane una abbondante sovra copertura, legata alle grosse scadenze di prodotti nel corso dell'anno e l'impossibilità di alienare titoli immobilizzati, o sotto Reg.52 o in minusvalenza. L'esposizione in obbligazioni e strumenti di mercato monetario dell'area Euro può variare tra un minimo dello 0% ed un massimo del 100% del portafoglio; la componente azionaria, che prevede un'esposizione massima pari al 7,5%, è stata gestita in modo tattico, contenendone comunque l'asset allocation in considerazione del Risk Appetite e del processo di diversificazione degli attivi approvato dagli azionisti.

Globalmente il processo di diversificazione è stato portato a termine raggiungendo le percentuali definite in CdA, si sottolinea che si sono incrementati i comparti *corporate*, *equity*, *property* e *convertible* a discapito dei governativi italiani.

Per quanto riguarda i prodotti *unit linked* si è attuata una gestione tattica armonizzando l'*asset allocation* ai disinvestimenti necessari.

La Compagnia mira ad incorporare progressivamente i fattori ambientali, sociali e di governance (Environmental, Social and Governance o "ESG") nelle politiche in materia di investimento, nell'analisi degli investimenti e nel relativo processo decisionale, nei criteri di selezione degli emittenti e nella gestione degli investimenti stessi.

Per gli scopi sopra richiamati e per assicurare l'integrazione dei fattori ESG nei processi decisionali relativi agli investimenti finanziari è adottata innanzitutto una politica di esclusione che mira ad escludere qualsiasi attività esposta ai più gravi rischi per la sostenibilità, secondo i seguenti criteri:

1) Esclusioni di Emittenti Corporate.

Sono esclusi gli investimenti in Emittenti Corporate che, nello svolgimento della loro attività principale:

- Siano coinvolte in attività relative ad armi controverse (mine anti-uomo, armi a grappolo, armi chimiche e biologiche, armi all'uranio impoverito e al fosforo bianco, munizioni cluster);
- Violino uno o più principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

2) Esclusione di Emittenti Sovrani

Sono esclusi gli investimenti in Titoli Sovrani emessi da Paesi che:

- Violino i diritti umani relativi a Libertà Civili, Diritti Politici, Condizioni di Pace e Convenzioni umanitarie;
- Siano sottoposti a misure restrittive.

3) Esclusione di Fondi ed ETF

Sono esclusi investimenti in Fondi ed ETF i cui emittenti sottostanti siano coinvolti in modo diretto ed indiretto nella produzione di armi controverse, in società che violino i principi dell'UNGC e OECD e diritti umani. In relazione alle esposizioni dei sottostanti si definiscono dei valori soglia prudenziali che rispettino i principi di Hard Exclusion condivisi.

Somme pagate

Nel corso dell'esercizio 2023 l'esborso per somme pagate nei rami Vita per sinistri, riscatti, scadenze e cedole, al lordo della riassicurazione, ammonta a € 1.224.946 migliaia contro € 916.165 migliaia del precedente esercizio.

I pagamenti, pertanto, risultano così ripartiti:

SOMME PAGATE RAMO VITA				
RAMO VITA	31.12.2023	31.12.2022	Variazione	
			Importo	%
<i>Sinistri</i>	159.325	150.613	8.712	5,78%
<i>Riscatti</i>	832.054	512.852	319.202	62,24%
<i>Scadenze</i>	224.834	244.056	-19.222	-7,88%
<i>Cedole</i>	5.564	5.634	-70	-1,24%
<i>Rendite</i>	143	136	7	5,18%
<i>Oneri relativi alle somme pagate</i>	3.026	2.873	153	5,32%
TOTALE	1.224.946	916.165	308.781	33,70%

Nell'ambito dei rami Danni, nel corso dell'esercizio 2023, si sono liquidati sinistri per € 1.594 migliaia (di cui € 254 migliaia infortuni e € 1.340 migliaia malattia) e € 113 migliaia per gli altri oneri relativi ai sinistri (contro € 2.123 migliaia di cui € 468 migliaia per gli infortuni, € 1.655 migliaia per malattia e € 122 migliaia per gli altri oneri relativi ai sinistri, del precedente esercizio).

Oneri di acquisizione

Gli oneri per provvigioni di acquisizione relativi ai rami Vita ammontano a € 6.193 migliaia, pari allo 0,63% dei premi ed accessori dell'esercizio. Se però si analizza la remunerazione della rete distributiva nel suo complesso, si devono considerare anche le commissioni di mantenimento per € 18.424 migliaia e le commissioni precontate per € 4.883 migliaia (classificate tra gli altri oneri tecnici). Alla luce di quanto sopra esposto, l'incidenza complessiva raggiunge il 3,00% rispetto al 4,52% dell'esercizio precedente. Tale dato evidenzia il mantenimento della strategia di spostamento della produzione verso prodotti sempre più orientati al riconoscimento di commissioni di mantenimento piuttosto che al caricamento frontale.

Con riferimento ai rami Danni, gli oneri per provvigioni di acquisizione ammontano a € 389 migliaia contro € 441 migliaia del 2022.

Riassicurazione passiva

Il saldo tecnico dei rami Vita risulta negativo per € -157 migliaia (€ -294 migliaia al 31.12.2022), così come quello relativo ai rami Danni per € -137 migliaia (€ -188 migliaia al 31.12.2022).

Formazione rete di distribuzione

Nel corso del 2023 l'attività formativa è stata rivolta a tutti gli addetti alla distribuzione assicurativa appartenenti alle reti distributive di Banco BPM.

I programmi formativi sono stati realizzati (in ottemperanza a quanto previsto dal Regolamento IVASS 40 del 2 agosto 2018) ed erogati per consentire agli addetti all'intermediazione assicurativa delle reti distributive di ricevere una completa formazione professionale, adeguata alla tipologia di contratti proposti ed all'attività effettivamente svolta.

In collaborazione con la Direzione Risorse Umane - Formazione di Banco BPM sono stati sviluppati corsi di formazione a distanza che hanno coinvolto quasi 3.000 risorse.

I contenuti dei programmi formativi, dispensati esclusivamente in modalità online, sono stati realizzati rispettando puntualmente i dettami espressi dall'Istituto di Vigilanza (tematiche approfondite corrispondenti a quanto indicato dalla normativa; conclusione del processo formativo con un test di verifica con domande a scelta multipla e risposta singola; durata minima di 60 ore annuali per la prima formazione e 30 ore annuali per la formazione di mantenimento).

Banco BPM Vita, ha svolto continuamente attività di verifica su tutte le iniziative di formazione erogate dal distributore partecipando alla progettazione e verifica dei contenuti formativi e delle modalità di erogazione. Nel corso dell'anno è stata nuovamente introdotta l'erogazione in aula di una parte di programma formativo per i nuovi addetti. La docenza di tutti i corsi è stata unicamente a carico di personale specializzato con un'esperienza qualificata nel settore assicurativo che risponde ai criteri stabiliti dalla norma: Iama Consulting s.r.l., Prometeia S.p.A., E-Co e-learning studio s.r.l., ABI Servizi S.p.A..

Destinatari dei programmi di formazione sono state le risorse del Gruppo Banco BPM che effettuano attività d'intermediazione di prodotti assicurativi standardizzati.

Sistema di controllo interno

Il sistema di controllo interno della Compagnia è costituito dall'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative volte ad assicurare il corretto funzionamento ed il buon andamento dell'impresa e a garantire, con un ragionevole margine di sicurezza l'efficienza e l'efficacia dei processi aziendali, l'adeguato controllo dei rischi, l'attendibilità e l'integrità delle informazioni

contabili e gestionali, la salvaguardia del patrimonio e infine la conformità dell'attività dell'impresa alla normativa vigente, alle direttive e alle procedure aziendali.

Compliance

La funzione Compliance presiede, secondo un approccio risk based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando, sia in fase di impianto che di funzionamento, che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

Il titolare della funzione, sulla base del mandato conferito, riporta al Consiglio di Amministrazione e non è posto a capo di aree operative né sottoposto alla direzione e coordinamento dei responsabili delle aree citate; ciò al fine di garantirne l'indipendenza, l'autonomia e l'obiettività di giudizio.

Internal Audit

La funzione di Internal Audit ha lo scopo di monitorare e valutare l'efficacia e l'efficienza del sistema di controllo interno e delle ulteriori componenti del sistema di governo societario e le eventuali necessità di adeguamento dello stesso, anche attraverso attività di supporto e di consulenza alle altre funzioni aziendali.

La funzione di Internal Audit, la cui politica è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed il cui titolare è nominato dal Consiglio stesso, riferisce al Consiglio di Amministrazione al fine di garantire indipendenza, autonomia e obiettività di giudizio. Attività, responsabilità e obiettivi della funzione di Internal Audit sono definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Funzione attuariale

La funzione Attuariale svolge attività di coordinamento, gestione e controllo in materia di riserve tecniche nonché di valutazione delle politiche di sottoscrizione e degli accordi di riassicurazione. La funzione, oltre a svolgere un presidio interno sulle poste tecniche, contribuisce ad applicare in modo efficace il sistema di gestione dei rischi dell'impresa. Attraverso il perseguimento di tali obiettivi la funzione Attuariale garantisce che i rischi di riservazione e di sottoscrizione siano valutati in modo adeguato e mantenuti ad un livello ritenuto accettabile, coerentemente con le disponibilità patrimoniali e la propensione al rischio dell'Impresa.

Il titolare della funzione è nominato dal Consiglio di Amministrazione e riferisce al Consiglio stesso al fine di garantire indipendenza, autonomia e obiettività di giudizio.

Risk Management

La funzione di Risk Management ha come obiettivo l'identificazione, l'analisi, la valutazione e il controllo dei rischi cui la Compagnia è esposta, nonché la predisposizione di un adeguato sistema di gestione integrata dei rischi stessi. La funzione di Risk Management, la cui politica è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed il cui titolare è nominato dal Consiglio stesso, riferisce al Consiglio di Amministrazione al fine di garantire indipendenza, autonomia e obiettività di giudizio. Attività, responsabilità e obiettivi della funzione di Risk Management sono definiti dal Consiglio di Amministrazione.

Sistema di Gestione dei Rischi

La Compagnia, nell'attività di identificazione, valutazione attuale e prospettica e di controllo dei rischi maggiormente significativi, intendendosi per tali i rischi le cui conseguenze possono minare la solvibilità dell'Impresa o costituire un serio ostacolo alla realizzazione degli obiettivi aziendali, considera, come da Regolamento ISVAP n. 20 del 26 marzo 2008 e coerentemente con quanto previsto dalla Direttiva Solvency II, tutte le tipologie di rischio. Particolare attenzione è posta alla valutazione dei rischi nascenti dall'offerta di nuovi prodotti, dei rischi finanziari e dei rischi tecnico-assicurativi.

Con riguardo all'esposizione ai rischi da parte della Compagnia si evidenzia quanto segue:

Rischi Reputazionali ed Operativi

La Compagnia ritiene di fondamentale importanza il monitoraggio dell'esposizione ai Rischi Reputazionali e ai Rischi Operativi. Con riferimento a questi ultimi è stata condotta un'attività di *assessment* e attribuzione del livello di esposizione ponendo anche particolare attenzione al tema delle "possibili perdite", ivi incluse le mancate opportunità che potrebbero derivare da carenze o inadeguatezze dei processi aziendali.

Rischio Liquidità

La costruzione del portafoglio vita (gestioni separate e patrimonio libero vita) e del portafoglio danni avviene dando preferenza a strumenti finanziari di pronta liquidabilità e limitando quantitativamente la possibilità di acquisto di titoli che, per loro tipologia o per loro condizioni specifiche, non garantiscono un'eventuale vendita in tempi brevi e/o a condizioni eque.

In tale ottica la Compagnia tiene costantemente monitorato il *cash flow matching* tra attivi e passivi al fine di limitare l'esigenza di liquidare investimenti senza adeguato preavviso.

La duration del portafoglio degli attivi vita è pari, al 31.12.2023, a 5,27anni. La duration del portafoglio degli attivi danni si attesta invece a 2,23 anni.

Rischio di Mercato e Rischio di Riscatto

Al fine di valutare l'impatto del rischio tasso di interesse e del rischio di riscatto vengono effettuate analisi di stress test con l'obiettivo di valutare l'esposizione ai rischi e predisporre eventuali azioni correttive.

Rischio di cambio

Il valore di mercato del patrimonio in valuta al 31.12.2022 è composto da \$ 146,1 migliaia investiti in via diretta in titoli obbligazionari con rating elevato.

Solvency II

Nello specifico, nel corso del 2023, sono continuate le attività, classificabili sempre sulla base dei Pilastri di competenza (Pillar I: Calcolo SCR Vita e Danni; Pillar II: Governance e ORSA; Pillar III: Reporting e Bilancio SII), riguardanti in particolare:

I) La definizione delle strutture dei report SFCR e RSR; II) L'allineamento della Governance e delle Policy; III) La produzione / automatizzazione dei report QRT; IV) L'ottimizzazione dello strumento per l'attività di Capital Projection V).

Per le risultanze quantitative, si veda quanto riportato nel paragrafo "Requisito patrimoniale di solvibilità".

Composizione del Portafoglio

Il portafoglio relativo alle gestioni separate e patrimonio libero vita è composto, al valore di mercato secco, per lo 0,31% da Fondi Immobiliari, per il 14,84% da azioni, ETF e fondi azionari, per il 5,23% da fondi e titoli corporate e per il 70,61% da obbligazioni governative. Il portafoglio obbligazionario a reddito fisso e variabile della Compagnia è composto per il 100,00% da emissioni governative. Relativamente ai titoli di Stato il 55,35% è rappresentato da titoli italiani (con rating Baa3).

Composizione portafoglio Rami Danni

Il portafoglio dei rami danni è composto al 100% da emissioni governative e per una percentuale immateriale da azioni ed Etf azionari.

Monitoraggio dei Reclami

La gestione dei reclami, considerata come un'importante e delicata fase del rapporto con gli assicurati, viene effettuata dalla Società in modo da mantenere sempre fermi i principi di correttezza, trasparenza, diligenza e professionalità nei confronti degli stessi. Con specifico riferimento all'esercizio 2023 i reclami trattabili complessivamente ricevuti e catalogati - in ottemperanza alle disposizioni del Regolamento ISVAP n. 24 del 19 maggio 2008 - nell'apposito registro elettronico dei reclami, sono stati 91 (108 nell'esercizio precedente). Di questi, 14 sono stati riaperti a seguito di ulteriori lamentele da parte del proponente e sono stati successivamente tutti nuovamente respinti da parte della Compagnia. L'incidenza percentuale dei reclami pervenuti nel corso dell'esercizio sul numero dei contratti in essere al 31 dicembre 2023 (268.162), si mantiene assolutamente limitata ed è pari allo 0,034% (0,038% nell'esercizio precedente). I tempi medi di risposta si sono attestati su un valore pari a 18 giorni, ampiamente al di sotto dei 45 giorni stabiliti dalle disposizioni dell'Istituto di Vigilanza e soprattutto senza mai superare questo limite in nessun singolo caso nel corso dell'anno. Tale dato conferma la costante attenzione e l'impegno che la Compagnia dedica alle istanze degli utenti. Con riferimento all'esito dei reclami, tenendo conto anche dei reclami riaperti a seguito di ulteriori lamentele, si segnala che al 31 dicembre 2023 risultano accolti/transatti 19 reclami.

Antiriciclaggio

Nel corso dell'anno, oltre alle attività ordinarie di monitoraggio e controllo, è stata effettuata l'attività annuale di autovalutazione antiriciclaggio richiesta da IVASS.

L'autovalutazione ha l'obiettivo di individuare e valutare i rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo cui sono esposte le Compagnie ed eventualmente identificare le iniziative correttive o di adeguamento da adottare per mitigarli. Ad esito dell'attività si segnala che la Compagnia è risultata essere esposta, come per l'anno precedente, ad un Rischio Residuo Medio-Basso. Le azioni di miglioramento individuate al termine dell'esercizio di autovalutazione per l'anno 2021, conclusosi nel giugno 2022, sono state adottate entro la fine del 2023.

Per quanto riguarda le altre attività svolte nel corso del 2023, si rinvia alla Relazione Annuale approvata dal Consiglio di Amministrazione di Banco BPM Vita, nonché ai Piani Attività e Formazione. Il Delegato per le segnalazioni di operazioni sospette ha inoltrato nell'anno 48 segnalazioni all'UIF-Banca d'Italia per un ammontare complessivo segnalato pari a € 239,2 migliaia.

La Funzione Antiriciclaggio ha lavorato 1721 allarmi e 411 e-mail di consulenza ricevute da altre strutture aziendali. La Funzione Antiriciclaggio ha eseguito nel corso dell'anno due *assessment* specifici riguardanti il processo di conservazione documentale e l'archiviazione delle segnalazioni di operazioni sospette.

Spese generali

Le spese generali rilevate per natura - considerate prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a € 23.945 migliaia per il 2023 (di cui € 23.113 migliaia per i rami vita e € 832 migliaia per i rami danni) contro € 22.106 migliaia (di cui € 21.266 migliaia per i rami vita e € 840 migliaia per i rami danni) del precedente esercizio, con un incremento del 8,32%. Il dato, seppure in crescita rispetto al precedente esercizio ma più contenuto rispetto a quanto previsto a budget, denota la consueta attenzione posta dalla Compagnia al controllo degli scostamenti sui costi, che si sono mantenuti in linea rispetto allo stesso periodo dello scorso anno, fatto salvo per l'aumento dei costi relativi all'adozione ai nuovi principi contabili IFRS 17 e a quelli relativi a contratti di service stipulati con la Capogruppo stipulati nel corso del 2023.

Proventi degli investimenti

I proventi relativi ai rami vita ammontano a € 172.431 migliaia contro un importo di € 120.017 migliaia del 2022 con un incremento di € 52.414 migliaia (7,47%). La gestione finanziaria di tipo tattico, congiunta al continuo monitoraggio dei vari rischi di mercato, in linea con le strategie definite dal Consiglio di Amministrazione, si è incentrata sulla minimizzazione delle perdite di bilancio ed al mantenimento dei tassi di rendimento delle gestioni separate a buoni livelli.

Per quanto riguarda i rami danni, i proventi ammontano a € 732 migliaia contro un importo di € 92 migliaia del 2022 con un incremento percentuale del 695,65%.

Gestioni separate

Le due gestioni separate "BPM GEST" e "BPM SICURGEST" hanno conseguito nel 2023 un rendimento finanziario rispettivamente del 1,01% e del 2,41% con retrocessione agli assicurati in percentuali variabili dall'80% al 100% in relazione al tipo di tariffa e al premio versato.

La gestione "BPM Valore" ha ottenuto nel corso del 2023 un rendimento finanziario del 1,31%.

La gestione separata "BPM CONSOLIDA", caratterizzata rispetto alle altre da un rendimento medio mensile, ha conseguito nel corso del 2023 rendimenti finanziari mensili da un minimo dello 0,11 % ad un massimo dello 0,23%, per un rendimento medio annuo del 1,86%.

La gestione separata denominata "GESTPIÙ", caratterizzata da una gestione di tipo tattico-discrezionale con l'obiettivo di creare valore per il portafoglio e generare un flusso costante di redditi tale da realizzare il rendimento minimo garantito, ha conseguito un rendimento pari allo 0,80%. La nuova gestione separata, denominata "BBPM AGILE", è stata costituita con delibera del CDA del 5 maggio 2023 e ha iniziato l'operatività in data 17/07/2023. La Gestione "BBPM Agile" prevede la costituzione di un fondo utili, di cui all'articolo 7bis del Regolamento ISVAP, in cui vengono accantonate interamente le plusvalenze nette ovvero il saldo positivo tra le plusvalenze e le minusvalenze realizzate nel periodo di osservazione dalla vendita di attività facenti parte della gestione separata. Tale fondo ha natura di riserva matematica e confluisce tra le risorse della gestione separata, concorrendo alla determinazione del tasso medio di rendimento entro un tempo massimo di otto anni dalla data in cui le plusvalenze sono state accantonate. Nel periodo di osservazione non vi è accantonamento di plusvalenze nette realizzate e pertanto il valore residuo del fondo utili alla fine del periodo di competenza risulta pari a zero. Il tasso medio di rendimento realizzato nel periodo di osservazione è del 3,71%.

Denominazione	Tasso certificato
BPM Sicurgest	2,41%
BPM Consolida	1,86%
BPM Gest	1,01%
BPM GEST ECU	0,50%
BPM GEST DEM	0,45%
BPM GEST USD	3,71%
BPM Gestpiù	0,80%
BPM Valore	1,31%
BBPM Agile	3,71%

Altri oneri

L'importo complessivo degli "altri oneri" risulta essere di € 3.173 migliaia, di cui € 409 migliaia sono rappresentati dagli interessi contabilizzati nei confronti del Banco BPM, relativi ai finanziamenti subordinati erogati dalla stessa; € 28 migliaia sono rappresentati da accantonamento per oneri per cause passive; € 1.427 migliaia per oneri relativi alla stima dei premi di produzione e bonus del personale; € 34 migliaia sono rappresentati da interessi passivi; € 494 migliaia sono rappresentati da imposte varie; € 255 migliaia dalle quote di ammortamento relative agli attivi immateriali e € 7 migliaia da differenze cambio. Inoltre, sono presenti € 519 migliaia relativi a svalutazioni di crediti per ritenute estere prescritti o di importo non recuperabile.

Requisito patrimoniale di solvibilità

Così come previsto dall'art. 4, comma 7, del Regolamento ISVAP n. 22, modificato dal Provvedimento n. 53 del 6 dicembre 2016, si evidenzia che il Requisito Patrimoniale di Solvibilità, di cui all'art. 45-bis del Codice delle Assicurazioni Private, ammonta a € 216.017 migliaia e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a € 97.212 migliaia.

Di seguito si riporta, sulla base delle risultanze preliminari, l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei suddetti requisiti, classificato per livelli.

	Totale	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Totale Fondi Propri	872.988.017	864.988.017		8.000.000	

Attività assicurativa esercitata in regime di libera prestazione di servizi e attraverso sedi secondarie nei paesi UE e nei paesi terzi

La Compagnia non ha raccolto premi in regime di libera prestazione di servizi nei paesi dell'Unione Europea e in paesi terzi, né attraverso sedi secondarie costituite all'estero.

Attività di ricerca e sviluppo

La Società non ha sostenuto spese di ricerca e di sviluppo.

RAPPORTI CON LA SOCIETÀ CONTROLLANTE E ALTRI PARTI CORRELATE

Alla data di redazione della presente relazione, la Società è capogruppo del Gruppo assicurativo Banco BPM Vita (iscritto all'albo dei gruppi assicurativi con il n. 045), ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banco BPM, che detiene il 100% del capitale sociale.

La strategia di rafforzamento del modello di business del Gruppo Banco BPM, che – in linea con il proprio piano strategico – prevede l'internalizzazione del business assicurativo "Vita", già avviata con l'acquisizione dell'intero capitale sociale della compagnia Banco BPM Vita da Covéa nel 2022, e l'attivazione di una partnership strategica con Crédit Agricole Assurances S.A. ("CAA") nella bancassurance, settori Danni/Protezione, ha visto un'evoluzione nel corso del 2023 che può essere così rappresentata:

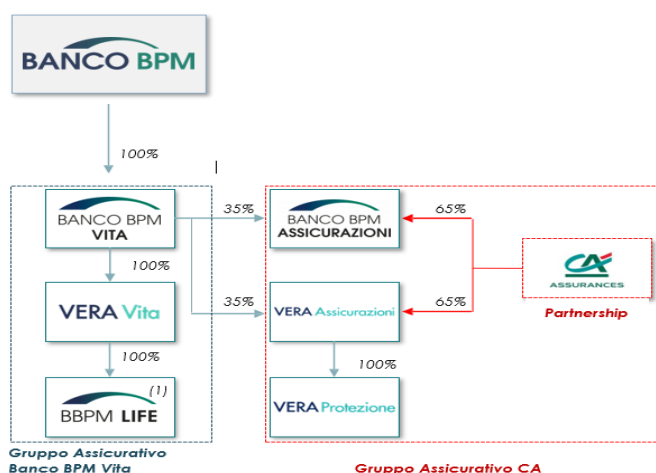
In data 29 maggio 2023, Banco BPM S.p.A. aveva esercitato l'opzione di acquisto nei confronti di Generali Italia S.p.A. - prevista dagli accordi a suo tempo sottoscritti con Cattolica Assicurazioni - sul 65% del capitale sociale di Vera Vita S.p.A. e di Vera Assicurazioni S.p.A., Compagnie, di cui Banco BPM già deteneva una quota del 35%. A tale data, Vera Vita S.p.A., a sua volta, deteneva l'intero capitale sociale di Vera Financial DAC, impresa assicurativa di diritto irlandese, mentre Vera Assicurazioni deteneva il 100% del capitale sociale di Vera Protezione S.p.A..

A seguito dell'esercizio di detta opzione, in virtù della partnership sottoscritta a dicembre 2022 tra Banco BPM S.p.A. e Crédit Agricole Assurances S.A. ("CAA"), e in virtù delle operazioni concluse il 14 dicembre 2023, dopo aver ottenuto tutte le autorizzazioni necessarie:

- Banco BPM Vita S.p.A. ha acquisito il controllo totale di Vera Vita S.p.A. (acquisendo le partecipazioni del 65% da Generali Italia S.p.A. e del 35% dalla controllante Banco BPM S.p.A.) e quindi, indirettamente, di Vera Financial DAC (ora ridenominata BBPM Life DAC);
- CAA ha acquisito le partecipazioni pari rispettivamente al 65% del capitale sociale di Banco BPM Assicurazioni S.p.A. (la partecipazione di minoranza, pari al 35% è rimasto a Banco BPM Vita) e di Vera Assicurazioni (quest'ultima, subordinatamente dopo il riacquisto da parte di Banco BPM della partecipazione, anch'essa pari al 65% del capitale sociale);
- Banco BPM Vita S.p.A. ha rilevato da Banco BPM S.p.A. la partecipazione di minoranza, pari al 35% di Vera Assicurazioni S.p.A..

In ragione delle operazioni menzionate, il Gruppo Assicurativo Banco BPM Vita è quindi composto da Banco BPM Vita S.p.A. (USCI), Vera Vita S.p.A. e BBPM Life DAC.

Di seguito si espone la composizione della struttura del gruppo assicurativo:



Per la definizione di parti correlate si fa riferimento a quanto riportato nello IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni su parti correlate".

Il capitale sociale è pari ad euro 179.125.000.

Si segnala che, sulla base della determinazione dei prezzi di acquisto da Generali del 65% di Vera Vita per la parte regolata al Closing, della componente di prezzo differita, nonché dei prezzi di trasferimento intercompany del 35% di Vera Vita e di Vera Assicurazioni determinati sulla base del fair value attribuito alle due Compagnie, la Capogruppo Banco BPM ha valutato che il rafforzamento patrimoniale di Banco BPM Vita da realizzarsi mediante versamento soci in conto capitale sarà pari a Euro 406.000.000. Tale versamento è stato effettuato in data 4 dicembre 2023.

Oltre ai menzionati rapporti partecipativi, sono in essere rapporti di distacco di personale dal Gruppo Banco BPM verso Banco BPM Vita e viceversa e da Banco BPM Vita verso la controllata Vera Vita.

I rapporti con la controllante Banco BPM S.p.A. sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:

- l'attività di distribuzione dei prodotti assicurativi presso gli sportelli della Banca;
- rapporti di conto corrente e deposito titoli;
- distacco di personale utilizzato dalla Compagnia.

Inoltre, si segnala che nel corso del 2023 sono stati stipulati accordi di service erogati da Banco BPM nei confronti della compagnia, che riguardano i seguenti servizi:

- Pianificazione e controllo
- Servizio Acquisti
- Comunicazione e Sostenibilità
- Organizzazione
- Risorse umane
- Salute e Sicurezza del personale
- Servizi di logistica
- Gestione del Valore e del Capital Planning.

La sede di Banco BPM Vita è ubicata presso un immobile di proprietà del Banco BPM con il quale è stato stipulato un contratto di locazione.

Inoltre, risulta in essere con Banco BPM S.p.A. un prestito subordinato a suo tempo sottoscritto con Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.; nel dettaglio:

Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per € 8.000 migliaia con scadenza indeterminata e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 2,50%.

I rapporti con la controllante e con le imprese da essa controllate o ad essa collegate, nonché le operazioni infragruppo poste in essere nell'esercizio 2023, sono dettagliatamente illustrati nella Nota Integrativa.

Si segnala che Banco BPM Vita ha sottoscritto un contratto di service nei confronti di Banco BPM Assicurazioni.

AZIONI PROPRIE E DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Banco BPM Vita S.p.A. non possiede, né direttamente né per il tramite di società fiduciarie o di interposte persone, azioni proprie o della società controllante o di società collegate e, nel corso dell'esercizio, non ha effettuato nessuna negoziazione riguardante le azioni predette.

NOTIZIE SULLA GESTIONE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Dopo la chiusura dell'esercizio non si sono verificati fatti che possono incidere sulla situazione economico, patrimoniale e finanziaria della Compagnia

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, in data 19.12.2023, di esercitare l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale, di cui all'art. 117 e ss del testo Unico delle Imposte sui Redditi, sottoscrivendo in data 21.12.2023 un contratto di consolidamento con BANCO BPM S.p.A. volto a disciplinare i rapporti tra le Società che aderiscono al regime di tassazione di gruppo e a definire le modalità per conseguire i vantaggi e per remunerare gli eventuali svantaggi derivanti dall'applicazione del detto regime, nonché i criteri da seguire per procedere, eventualmente, a possibili scambi di somme a totale o parziale compensazione di tutti o taluni dei detti vantaggi o svantaggi.

Attività Marketing

È stato delineato, con le funzioni competenti di Banco BPM e del *Wealth Management* di Banca Aletti, un piano di azioni per sostenere la diffusione dei prodotti del ramo vita e anche per il 2024 un piano di sviluppo prodotti.

Sul fronte di nuovi prodotti la Compagnia infatti, a inizio febbraio, ha già progettato e realizzato un ulteriore arricchimento del proprio prodotto multiramo, inserendo una nuova linea di tipo obbligazionario.

Sono già in corso iniziative commerciali concordate con la Capogruppo, destinate a sostenere la nuova raccolta premi, così come la realizzazione, in collaborazione con la direzione commerciale, di momenti di incontri formativi con la rete distributiva.

Anche nel corso dei primi mesi del 2024, la Compagnia ha continuato a osservare con particolare attenzione le nuove tendenze del mercato bancassicurativo, in modo da poter attuare, con tempestività, ulteriori miglioramenti per mantenere sempre competitiva la gamma prodotti della stessa.

Formazione

Nel corso dei primi mesi del 2024 la Compagnia ha iniziato a progettare con le funzioni competenti di Banco BPM il programma formativo di Aggiornamento professionale. L'erogazione della formazione avverrà prevalentemente con modalità on line attraverso corsi e-learning asincroni tramite piattaforme di formazione a distanza sia per la prima formazione che per l'aggiornamento IVASS.

Situazione fiscale

Si segnala che in data 14 dicembre 2023, a seguito della finalizzazione dell'operazione di acquisizione del 65% del capitale di Banco BPM Assicurazioni da parte di Crédit Agricole Assurances, la Compagnia è uscita dal controllo di Banco BPM.

Conseguentemente, si è interrotto l'accordo di consolidato fiscale, sottoscritto in data 27/05/2013, tra Banco BPM Vita S.p.A. e Banco BPM Assicurazioni S.p.A..

Continuità aziendale

Il bilancio è stato redatto sulla base del presupposto di continuità dell'attività aziendale. Si ritiene che non vi siano incertezze significative relative ad eventi o condizioni che possono generare dubbi sulla continuità aziendale.

RISULTATO DELL'ESERCIZIO

L'esercizio 2023, descritto nella presente relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio, si chiude con un utile lordo di € 105.071 migliaia (contro una perdita lorda del precedente esercizio pari a € 37.329 migliaia), dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi di legge pari a € -22.550 migliaia, si ottiene un utile netto di € 82.520 migliaia.

Si presenta di seguito il risultato suddiviso tra gestione Vita e gestione Danni:

	VITA	DANNI	TOTALE
Utile netto dell'esercizio	81.231	1.290	82.520
Riserva legale 5%	4.062	0	4.062
Riserva indisponibile netta	34.896	0	34.896
Utile da portare a nuovo	42.273	1.290	43.562

Vi invitiamo quindi ad approvare la Relazione sulla Gestione ed il Bilancio, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico e dalla Nota Integrativa e la ripartizione dell'utile netto dell'esercizio.

Il bilancio è oggetto di revisione da parte della Società PricewaterhouseCoopers S.p.A..

Milano, 21 marzo 2024

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

l'Amministratore Delegato
(Domenico Ivan Lapenna)

Firmato
digitalmente da

Domenico Lapenna

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO			1
di cui capitale richiamato	2	0	0
B. ATTIVI IMMATERIALI			
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare			
a) rami vita	3	0	
b) rami danni	4	0	5
2. Altre spese di acquisizione		0	6
3. Costi di impianto e di ampliamento		0	7
4. Avviamento		0	8
5. Altri costi pluriennali		424.556	9
			10
C. INVESTIMENTI			
I - Terreni e fabbricati			
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa		0	11
2. Immobili ad uso di terzi		0	12
3. Altri immobili		0	13
4. Altri diritti reali		0	14
5. Immobilizzazioni in corso e acconti		0	15
			16
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote di imprese:			
a) controllanti	17	0	
b) controllate	18	385.216.119	
c) consociate	19	0	
d) collegate	20	131.627.000	
e) altre	21	0	22
		516.843.119	
2. Obbligazioni emesse da imprese:			
a) controllanti	23	0	
b) controllate	24	0	
c) consociate	25	0	
d) collegate	26	0	
e) altre	27	0	28
			0
3. Finanziamenti ad imprese:			
a) controllanti	29	0	
b) controllate	30	0	
c) consociate	31	0	
d) collegate	32	0	
e) altre	33	0	34
		0	35
		516.843.119	
da riportare			
			424.556

Valori dell'esercizio precedente			
	182	0	181
			0
183	0		
184	0	185	0
		186	0
		187	3.248
		188	0
		189	798.527
			190
			801.774
	191	0	
	192	0	
	193	0	
	194	0	
	195	0	196
			0
197	0		
198	32.500.000		
199	0		
200	0		
201	0	202	32.500.000
203	0		
204	0		
205	0		
206	0		
207	0	208	0
209	0		
210	0		
211	0		
212	0		
213	0	214	0
		215	32.500.000
	da riportare		
			801.774

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori dell'esercizio

riporto					424.556
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36	170.864.079			
b) Azioni non quotate	37	0			
c) Quote	38	0	39	170.864.079	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	859.292.440	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso					
a) quotati	41	3.737.944.538			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	3.737.944.538	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	163.102	48	163.102	
5. Quote in investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	0	
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	52
IV - Depositi presso imprese cedenti					4.768.264.159
			53	0	54
					5.285.107.278
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE					
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato				55	1.397.657.945
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				56	0
				57	1.397.657.945
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi	58	145.984			
2. Riserva sinistri	59	406.504			
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni	60	0			
4. Altre riserve tecniche	61	0	62	552.488	
II - RAMI VITA					
1. Riserve matematiche	63	661.014			
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0			
3. Riserva per somme da pagare	65	1.670.477			
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	66	0			
5. Altre riserve tecniche	67	0			
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	68	0	69	2.331.491	70
					2.883.978
da riportare					6.686.073.758

Valori dell'esercizio precedente			
	riporto		801.774
216	131.916.213		
217	0		
218	0	219	131.916.213
		220	907.351.609
221	3.706.040.558		
222	0		
223	0	224	3.706.040.558
225	0		
226	0		
227	239.851	228	239.851
		229	0
		230	0
		231	0
		232	4.745.548.231
		233	0
		234	4.778.048.231
		235	1.442.457.461
		236	0
		237	1.442.457.461
238	165.843		
239	315.980		
240	0		
241	0	242	481.823
243	1.142.418		
244	0		
245	1.463.151		
246	0		
247	0		
248	0	249	2.605.569
		250	3.087.392
	da riportare		6.224.394.858

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		6.686.073.758
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati			
a) per premi dell'esercizio	71 0		
b) per premi degli es. precedenti	72 0	73 0	
2. Intermediari di assicurazione		74 0	
3. Compagnie conti correnti		75 0	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76 0	77 0
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78 292.295	
2. Intermediari di riassicurazione		79 0	80 292.295
III - Altri crediti			81 144.819.368 82 145.111.663
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83 114.622	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84 0	
3. Impianti e attrezzature		85 0	
4. Scorte e beni diversi		86 0	87 114.622
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali		88 22.207.883	
2. Assegni e consistenza di cassa		89 1.028	90 22.208.911
III - Azioni o quote proprie			91 0
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92 0	
2. Attività diverse		93 794.497	94 794.497 95 23.118.030
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi			96 27.601.188
2. Per canoni di locazione			97 0
3. Altri ratei e risconti			98 1.585.968 99 29.187.156
TOTALE ATTIVO			100 6.883.490.607

Valori dell'esercizio precedente		
	riporto	6.224.394.858
251	0	
252	0	
253	0	
254	0	
255	0	
256	0	0
258	176.250	
259	0	176.250
		146.102.567
		146.278.817
263	107.578	
264	0	
265	19.871	
266	0	127.449
268	37.280.252	
269	869	37.281.121
		0
272	0	
273	920.877	920.877
		38.329.448
		25.308.195
		0
		1.522.943
		26.831.138
		6.435.834.259

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	179.125.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0	
III - Riserve di rivalutazione	103	0	
IV - Riserva legale	104	12.843.963	
V - Riserve statutarie	105	0	
VI - Riserve per azioni proprie e della controllante	106	0	
VII - Altre riserve	107	410.192.820	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	105.749.512	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	82.520.330	110 790.431.626
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 8.000.000
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	714.935	
2. Riserva sinistri	113	1.504.678	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	117 2.219.612
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	4.516.862.061	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	40.386.137	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	1.550	
5. Altre riserve tecniche	122	8.696.285	123 4.565.946.033 124 4.568.165.645
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	1.397.142.485	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0	127 1.397.142.485
da riportare			6.763.739.756

Valori dell'esercizio precedente		
	281	179.125.000
	282	0
	283	0
	284	12.843.963
	285	0
	286	0
	287	4.192.820
	288	132.521.347
	289	-26.771.832
	290	301.911.299
	291	8.000.000
292	799.668	
293	1.481.328	
294	0	
295	0	
296	0	
	297	2.280.996
298	4.578.548.053	
299	0	
300	45.806.941	
301	1.738	
302	8.713.536	
	303	4.633.070.268
	304	4.635.351.264
	305	1.441.829.854
	306	0
	307	1.441.829.854
da riportare		6.387.092.417

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		6.763.739.756
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128 0	
2. Fondi per imposte		129 0	
3. Altri accantonamenti		130 802.789	131 802.789
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
			132 0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133 5.207.351		
2. Compagnie conti correnti	134 0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135 0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136 0	137 5.207.351	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138 176.492		
2. Intermediari di riassicurazione	139 0	140 176.492	
III - Prestiti obbligazionari			
		141 0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			
		142 0	
V - Debiti con garanzia reale			
		143 0	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			
		144 0	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
		145 1.497.494	
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146 9.134		
2. Per oneri tributari diversi	147 45.536.767		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148 412.625		
4. Debiti diversi	149 64.196.548	150 110.155.075	
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151 0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152 0		
3. Passività diverse	153 1.639.941	154 1.639.941	155 118.676.353
	da riportare		6.883.218.897

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		6.387.092.417
	308	0
	309	0
	310	926.334
	311	926.334
	312	0
313	8.987.542	
314	0	
315	0	
316	0	317 8.987.542
318	421.251	
319	0	320 421.251
		321 0
		322 0
		323 0
		324 0
		325 1.471.866
326	10.126	
327	29.977.752	
328	359.596	
329	4.982.892	330 35.330.366
331	0	
332	0	
333	1.290.536	334 1.290.536
335		47.501.561
da riportare		6.435.520.312

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		6.883.218,897
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		156 271.709	
2. Per canoni di locazione		157 0	
3. Altri ratei e risconti		158 0	159 271.709
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 6.883.490,606

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		6.435.520.312
	336	313.947
	337	0
	338	0
	339	313.947
	340	6.435.834.259

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

I. CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI															
1. PREMI DI COMPETENZA, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE															
a) Premi lordi contabilizzati										1	4.031.204				
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione										2	785.724				
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi										3	-84.733				
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori										4	-19.860	5	3.310.353		
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)												6	67.185		
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												7	0		
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE															
a) Importi pagati															
aa) Importo lordo										8	1.593.782				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori										9	120.180	10	1.473.602		
b) Variazione dei recuperi al netto delle quote a carico dei riassicuratori															
aa) Importo lordo										11	0				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori										12	0	13	0		
c) Variazione della riserva sinistri															
aa) Importo lordo										14	23.349				
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori										15	90.525	16	-67.175	17	1.406.426
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												18	0		
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												19	0		
7. SPESE DI GESTIONE:															
a) Provvigioni di acquisizione										20	389.251				
b) Altre spese di acquisizione										21	401.949				
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare										22	0				
d) Provvigioni di incasso										23	0				
e) Altre spese di amministrazione										24	375.576				
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori										25	458.312	26	707.565		
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												27	-1.300		
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE												28	0		
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)												29	1.264.848		

Valori dell'esercizio precedente

Cancer surveillance procedures	
111	4,566,045
112	905,071
113	-103,326
114	-22,804
115	3,741,496
116	0
117	0
118	2,122,757
119	198,277
120	1,924,480
121	0
122	0
123	0
124	329,530
125	3,979
126	325,551
127	2,250,031
128	0
129	0
130	441,374
131	385,459
132	0
133	0
134	402,986
135	537,408
136	692,411
137	0
138	0
139	799,054

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA					
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:					
a) Premi lordi contabilizzati	30	983.526.820			
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	1.726.759			32 981.800.062
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:					
a) Proventi derivanti da azioni e quote	33	9.207.469			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	34	3.300.000)			
b) Proventi derivanti da altri investimenti:					
aa) da terreni e fabbricati	35	0			
bb) da altri investimenti	36	90.830.109	37	90.830.109	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate			38	0)	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	32.599.205			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	40.095.224			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	41	0)			42 172.432.007
3. PROVENTI E PLUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE					43 115.602.610
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					44 24.844.514
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:					
a) Somme pagate					
aa) Importo lordo	45	1.224.946.198			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	1.844.007	47	1.223.102.192	
b) Variazione della riserva per somme da pagare					
aa) Importo lordo	48	-5.420.804			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	207.325	50	-5.628.130	51 1.217.474.062
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					
a) Riserve matematiche:					
aa) Importo lordo	52	-61.687.917			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	-481.404	54	-61.206.513	
b) Riserva premi delle assicurazioni complementari:					
aa) Importo lordo	55	0			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	56	0	57	0	
c) Altre riserve tecniche					
aa) Importo lordo	58	-17.251			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	-17.251	
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione					
aa) Importo lordo	61	-44.687.369			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62	0	63	-44.687.369	64 -105.911.132

Valori dell'esercizio precedente

	140	812.981.568				
	141	1.931.396		142	811.050.172	
	143	8.037.986				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	144	4.818.000)				
	145	0				
	146	87.222.135	147	87.222.135		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	148	0)				
	149	922.557				
	150	23.833.596				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	151	0)		152	120.016.275	
				153	3.991.203	
				154	28.682.008	
	155	916.164.629				
	156	1.589.469	157	914.575.160		
	158	-7.565.418				
	159	9.767	160	-7.575.185	161	906.999.976
	162	48.696.709				
	163	20.843	164	48.675.866		
	165	0				
	166	0	167	0		
	168	-118.060				
	169	0	170	-118.060		
	171	-328.033.339				
	172	0	173	-328.033.339	174	-279.475.534

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		65	-188
8. SPESE DI GESTIONE:			
a) Provvigioni di acquisizione	66	6.192.549	
b) Altre spese di acquisizione	67	7.163.046	
c) Variazione delle provvigioni e delle altre spese di acquisizione da ammortizzare	68	0	
d) Provvigioni di incasso	69	0	
e) Altre spese di amministrazione	70	10.933.695	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori		315	72 24.288.974
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	4.966.281	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	10.758.392	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	8.403.872	76 24.128.544
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			77 26.577.382
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			78 25.812.450
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			79 15.334.687
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			80 66.974.412
III. CONTO NON TECNICO			
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			81 1.264.848
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			82 66.974.412
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:			
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	2.834	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	84	0)	
b) Proventi derivanti da altri investimenti:			
aa) da terreni e fabbricati	85	0	
bb) da altri investimenti	86	139.971	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	87	139.971	
	88	0)	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	524.379	
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	65.437	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91	0)	
			92 732.621

Valori dell'esercizio precedente

		175	-98
	176	11.028.998	
	177	6.469.513	
	178	0	
	179	0	
	180	10.486.633	
	181	17.763	
			182 27.967.380
	183	4.461.209	
	184	82.891.306	
	185	9.153.807	
			186 96.506.323
			187 221.065.445
			188 27.746.676
			189 0
			190 -37.070.509
			191 799.054
			192 -37.070.509
	193	2.192	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipazioni)		0)	
	195	0	
	196	84.273	
			197 84.273
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipazioni)		0)	
	199	0	
	200	6.345	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipazioni)		0)	
			202 92.811

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce IL 12)		81	15.334.687
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	92	68.077	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	1.159	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	5.362	
		97	74.599
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		98	67.185
7. ALTRI PROVENTI		99	3.888.746
8. ALTRI ONERI		100	3.172.927
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101	84.880.603
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	22.080.358
11. ONERI STRAORDINARI		103	1.890.358
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	20.190.000
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105	105.070.603
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	22.550.273
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	82.520.330

Valori dell'esercizio precedente

		203	0
		204	71.421
		205	1.064.599
		206	15.335
		207	1.151.355
		208	0
		209	1.653.495
		210	2.658.320
		211	-38.334.824
		212	1.346.335
		213	340.765
		214	1.005.570
		215	-37.329.254
		216	-10.557.423
		217	-26.771.832



BILANCIO D'ESERCIZIO

31 DICEMBRE 2023

NOTA INTEGRATIVA

(ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008
e successive modifiche ed integrazioni)

PREMESSA

La presente nota integrativa è suddivisa, conformemente a quanto previsto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, così come modificato ed integrato dal Provvedimento Ivass del 6 dicembre 2016 n. 53, nelle seguenti parti:

- parte A – criteri di valutazione;
- parte B – informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico;
- parte C – altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata a sua volta in sezioni, ciascuna delle quali illustra, mediante note di commento, prospetti e dettagli, i singoli aspetti della gestione aziendale.

Vengono infine fornite tutte le altre informazioni richieste dalle disposizioni di legge vigenti e in particolare dall'articolo 2427 del codice civile, nonché le informazioni complementari necessarie a fornire una rappresentazione veritiera e corretta.

PARTE A - CRITERI DI VALUTAZIONE

Illustrazione dei criteri di valutazione

Ai fini della redazione del bilancio si è fatto riferimento, oltre che al D. Lgs. 173/97 (per la parte in vigore), al Codice Civile, al Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 così come modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 che contiene le disposizioni e gli schemi per la redazione del bilancio di esercizio, agli altri Provvedimenti, Regolamenti e Circolari emanati dall'IVASS, alle indicazioni fornite dall'Organismo Italiano di Contabilità, dai Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti contabili e dall'Associazione nazionale di categoria ANIA, alle disposizioni introdotte dalla riforma del Diritto Societario (D. Lgs. 6/03).

Lo stato patrimoniale ed il conto economico, in particolare, ai fini della redazione del bilancio, sono stati redatti tenendo conto di quanto previsto dal citato Regolamento n. 22, in merito al piano dei conti che le imprese di assicurazione e riassicurazione devono adottare, dalla normativa speciale di settore e, laddove applicabile e sempre se non in contrasto con le menzionate disposizioni normative e regolamentari, dai principi contabili emanati dall'Organismo Italiano di Contabilità.

Gli importi sono stati arrotondati per eccesso o per difetto sull'unità divisionale più vicina, così come disposto dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche.

I valori riportati nella presente nota integrativa e relativi allegati sono espressi in migliaia di euro.

Il bilancio, corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, si compone dello stato patrimoniale e del conto economico, nonché della presente nota integrativa con i relativi allegati.

I criteri di valutazione, adottati per la redazione del bilancio, sono stati determinati nel rispetto del principio della prudenza e nella prospettiva di continuità dell'attività dell'impresa, nonché nell'osservanza delle normative civilistiche, secondo la competenza temporale e con il consenso del Collegio Sindacale, per quanto di competenza dello stesso.

I principi contabili ed i criteri di valutazione adottati, e di seguito analiticamente descritti, rispondono all'obiettivo della rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società nonché del risultato economico di periodo e sono omogenei con quelli del precedente esercizio.

STATO PATRIMONIALE

Attivi immateriali

Gli attivi immateriali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo di eventuali oneri accessori, a norma dell'art. 16 del D. Lgs. 26 maggio 1997, n. 173. Il costo di acquisto viene ridotto del valore degli ammortamenti in funzione del periodo di utilità. Qualora il valore netto come sopra determinato superi quello desumibile da ragionevoli aspettative di utilizzo negli esercizi futuri, si procede ad una corrispondente riduzione di valore; tale minor valore non viene mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata.

Investimenti

Sono costituiti da investimenti finanziari in parte ad utilizzo durevole, destinati ad essere mantenuti stabilmente nel patrimonio aziendale, ed in parte ad utilizzo non durevole, destinati all'attività di negoziazione. Vengono classificati tra gli investimenti finanziari ad utilizzo durevole gli strumenti finanziari aventi caratteristiche e vita residua coerenti con la gestione del passivo.

L'individuazione delle caratteristiche essenziali, in termini qualitativi e quantitativi, dei comparti investimenti ad utilizzo durevole ed investimenti ad utilizzo non durevole, al fine dell'assegnazione dei titoli nei comparti medesimi, è effettuata dalla Società in conformità a quanto disposto dall'Istituto di Vigilanza con il Regolamento IVASS n. 24 del 2016 ed in base alle linee guida stabilite dal Consiglio di Amministrazione con la "Policy Investimenti" adottata dal CDA in data 20 dicembre 2023.

Nell'ambito delle strategie adottate, potranno essere assegnati al comparto investimenti ad utilizzo durevole:

titoli di Stato emessi o garantiti da Stati appartenenti all'OCSE che, data la natura degli impegni assunti, la Compagnia riterrà di trattenere in portafoglio sino alla loro naturale scadenza;

titoli obbligazionari corporate negoziati su mercati regolamentati o assimilabili;

titoli obbligazionari destinati alla copertura delle riserve di prodotti con specifica provvista di attivi.

Le caratteristiche degli strumenti finanziari di cui sopra dovranno essere compatibili con le condizioni economico-finanziarie attuali e prospettiche ed in linea con la struttura degli impegni assunti.

Ogni strumento finanziario dovrà essere oggetto di preventiva analisi per quanto riguarda il rischio tasso, il rischio reinvestimento, il rischio inflazione, il rischio emittente, il rischio di rimborso anticipato ed il rischio di liquidabilità dell'investimento.

In particolare, per la loro assegnazione al comparto in parola, i singoli strumenti finanziari di cui sopra dovranno soddisfare le seguenti condizioni:

profilo reddituale: titoli obbligazionari a tasso Fisso;

durata residua (tempo a scadenza): minimo di 5 anni;

rischio di liquidità: quotazione su mercati regolamentati o assimilabili.

Potranno, inoltre, essere assegnati al comparto in parola le partecipazioni in società controllanti, controllate o consociate.

I titoli assegnati al comparto investimenti ad utilizzo durevole non dovranno essere oggetto di operazioni di compravendita, ad esclusione, dei titoli sottostanti i contratti a specifica provvista, regolamentati da specifici patti di riacquisto.

Le operazioni riguardanti il trasferimento dei titoli da un comparto all'altro, ovvero la dismissione anticipata di titoli classificati ad utilizzo durevole, potranno essere effettuate solo a fronte di situazioni che rivestano carattere di eccezionalità e straordinarietà.

Variazioni del valore corrente dei titoli, indotte dalle normali dinamiche dei mercati finanziari, non configurano circostanze eccezionali.

Le suddette operazioni, se di importo significativo, dovranno essere portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione e non richiedono l'assunzione di una nuova deliberazione allorché non comportino modifiche sostanziali nelle caratteristiche quantitative e qualitative dei singoli comparti. In caso contrario il Consiglio di Amministrazione provvederà all'assunzione di una nuova deliberazione che indichi le ragioni giustificative delle variazioni da apportare.

I trasferimenti dei titoli da un comparto all'altro sono contabilizzati al valore risultante dall'applicazione, alla data dell'operazione, delle regole valutative del comparto di provenienza.

Gli strumenti finanziari in questione potranno essere destinati al comparto investimenti ad utilizzo durevole, se soddisfatte le condizioni sopra richiamate, nella misura massima del 50% degli "Attivi" valutati al valore di mercato su ogni specifico Portafoglio di classe C, con un margine di tolleranza addizionale fissato in ulteriori due punti percentuali (2%).

Nel rispetto dei limiti sopra descritti, la decisione di destinare titoli obbligazionari al comparto investimenti ad utilizzo durevole dovrà essere effettuata dall'Amministratore Delegato previa valutazione ed analisi, al fine di verificare la sostenibilità della decisione nel medio lungo periodo ed anche in ottica Assets and Liability Management.

Non saranno considerati per il computo del limite di cui sopra i titoli assegnati al comparto durevole destinati alla copertura delle riserve di prodotti con specifica provvista di attivi.

Investimenti finanziari ad utilizzo durevole

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

I titoli a reddito fisso aventi natura di investimento durevole e, pertanto, destinati a permanere nel portafoglio della Società, sono iscritti al valore di carico, determinato con il metodo del costo medio ponderato continuo, integrato dai ratei di scarti di emissione e di negoziazione positivi o negativi maturati alla data di chiusura dell'esercizio.

Essi, in caso di perdita durevole di valore alla fine dell'esercizio, vengono svalutati come previsto dall'art. 16, comma 3, del D. Lgs 173/1997, salvo ripristinarne il valore negli esercizi successivi, quando vengano meno i motivi della svalutazione.

Azioni e quote

Tali investimenti sono iscritti al valore di carico, determinato con il metodo del costo medio ponderato continuo. Nel caso di perdite durevoli di valore si procede all'iscrizione di tale minor valore, come previsto dall'art. 16, comma 3, del D. Lgs 173/1997. Tali riduzioni saranno ripristinate nell'esercizio nel quale saranno eventualmente venuti meno i motivi che le avevano originate.

Partecipazioni

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate sono iscritte in bilancio al costo di acquisto, come previsto dall'art. 16, comma 1, del D. Lgs 173/1997.

Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

Tali investimenti sono iscritti al valore di carico, determinato con il metodo del costo medio ponderato continuo, nonché dagli scarti di emissione di competenza dell'esercizio.

I titoli quotati in mercati regolamentati italiani ed esteri sono valutati al minor valore tra quello storico, determinato con il metodo del costo medio continuo, e quello di mercato, corrispondente al prezzo di mercato dell'ultimo giorno di Borsa aperta; per tali titoli sono contabilizzate le eventuali riprese di valore, entro i limiti delle svalutazioni precedentemente effettuate.

I titoli non quotati in mercati regolamentati sia in euro che in valuta estera sono valutati con criteri omogenei a quelli sopra esposti; il raffronto con il valore di mercato è desunto dalla quotazione in borsa dell'ultimo giorno del mese di titoli aventi caratteristiche analoghe.

I titoli in divisa sono convertiti al cambio del 31 dicembre 2023, imputando i relativi utili e perdite su cambi nel conto economico.

Azioni e quote

Le partecipazioni in società italiane ed estere quotate in mercati regolamentati che sono state classificate ad utilizzo non durevole sono iscritte al minor valore tra il costo d'acquisto, comprensivo degli oneri accessori, ed il valore di mercato, corrispondente al prezzo di mercato dell'ultimo giorno di Borsa aperta.

Le rettifiche di valore contabilizzate nei precedenti esercizi, allorché vengano meno le ragioni delle svalutazioni effettuate vengono contabilizzate come riprese di valore.

Investimenti finanziari diversi

La voce accoglie i premi pagati per l'acquisto di opzioni a garanzia dei titoli zero coupon a copertura di prodotti a specifica provvista.

I premi pagati sono ammortizzati linearmente per tutta la durata del contratto.

Considerata l'eccezionale situazione di turbolenza dei mercati finanziari, la Società ha esercitato la facoltà prevista dall'art. 45 del Decreto Legge n° 73/2022, convertito con legge n° 122 del 4 agosto 2022 e successive modificazioni, e attuato con Regolamento IVASS n° 52 del 30 agosto 2022, come modificato dal Provvedimento IVASS n° 143 del 12 marzo 2024, che consente alle imprese di assicurazione di non svalutare i titoli iscritti nel portafoglio non durevole per effetto dell'andamento dei mercati alla data di chiusura del bilancio e conseguentemente valutarli al valore risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione. Tale facoltà non riguarda le perdite di valore di carattere durevole.

In caso di utili di esercizio di importo inferiore a quello della suddetta differenza, la riserva è integrata utilizzando riserve di utili o altre riserve patrimoniali disponibili o, in mancanza, mediante utili degli esercizi successivi.

Il processo di selezione dei titoli in relazione a cui esercitare la facoltà di "congelamento" (svolto di concerto con la Capogruppo) ha riguardato il solo portafoglio Vita, escludendo le posizioni in fondi di investimento e azioni, data la maggiore aleatorietà del recupero delle perdite pregresse

e focalizzandosi solo sui titoli di Stato, data la ragionevole certezza del rimborso del capitale a scadenza. Tra questi ultimi si è data precedenza ai titoli con peggior performance di prezzo rispetto al valore di carico e ai titoli con *duration* di medio-lungo termine, tenendo conto che:

- i titoli di *duration* più lunga, data la loro maggiore perdita pregressa rispetto ai titoli più brevi, permettono di sospendere un maggior importo di minusvalenze utilizzando meno titoli di valore relativamente più contenuto;
- i titoli di *duration* più breve hanno minori minusvalenze e presentano una maggiore probabilità di rientrare su valori di mercato in linea con i valori di carico; infine
- titoli di *duration* più breve sono più facilmente utilizzabili per coprire le richieste di riscatto e le scadenze previste nei primi anni di proiezione ALM.

Di contro, dalla selezione sono stati esclusi:

- i titoli assegnati al comparto durevole e i titoli il cui ISIN è presente sia nel comparto durevole sia in quello non durevole;
- i titoli con plusvalenza latente.

Si forniscono di seguito i valori delle voci influenzate dall'applicazione del Regolamento IVASS n.52, secondo le istruzioni contenute nel Provvedimento Ivass n. 143 del 12 marzo 2024.

Tabella A del Provvedimento 143/2024

Esercizio 2022 – Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva disponibile	valori
1. Patrimonio netto - minusvalenze sospese (a)	126.417
2. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile (b)	80.695
3. Effetto impegni verso gli assicurati % (c)=(b)/(a)	63,83%
4. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva indisponibile (d)=(a)-(b)	45.722
5. Dividendi distribuiti a valore riserva disponibile per effetto impegni verso gli assicurati (e)	-
6. Dividendi distribuiti a valore riserva disponibile per effetto impegni verso gli assicurati % (f)=(e)/(b)	-

Tabella B (minusvalenze sospese diminuite) del Provvedimento 143/2024

Esercizio 2023 – Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva disponibile	valori
1. Patrimonio netto - minusvalenze sospese (g)	75.835
1. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - esercizio 2022(a)	126.417
3. Variazione minusvalenze sospese (h)=(g)-(a)	- 50.582
4. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile(i)	40.939
5. Effetto impegni verso gli assicurati % (l)=(i)/(g)	53,98%
6. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile rettificata (m) = (i)-max([0;e+(h)*(c)])	40.939
7. Patrimonio netto - minusvalenze sospese - riserva indisponibile (n)=(g)-(m)	34.896
8. Dividendi distribuiti a valore riserva disponibile rettificata - effetto impegni verso gli assicurati (o)	-
9. Dividendi distribuiti a valore riserva disponibile rettificata - effetto impegni verso gli assicurati % (p) = (o)/(m)	-

Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita, i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione

Il conto accoglie gli investimenti relativi a riserve tecniche dei contratti aventi le caratteristiche indicate all'art. 41, comma 1 D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209, nella versione in vigore alla data di riferimento del Bilancio 2017.

Tali investimenti sono iscritti in base al valore corrente al 31.12.2022, così come disposto dagli artt. 17 e 19 del D. Lgs. 26 maggio 1997 n. 173, al fine di consentire la correlazione con le riserve tecniche iscritte nel passivo.

La Compagnia non gestisce fondi pensione. Non esistono pertanto investimenti derivanti da tale gestione.

Riserve tecniche a carico dei riassicuratori

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori sono state determinate sulla base degli importi lordi delle riserve tecniche del lavoro diretto coerentemente con i trattati in essere alla data del 31.12.2023.

Crediti

I crediti sono iscritti al loro valore nominale, eventualmente rettificato del relativo fondo svalutazione per adeguare gli stessi al presunto valore di realizzo.

Altri elementi dell'attivo

Attivi materiali

Tutti gli attivi materiali sono iscritti al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed esposti in bilancio al netto dei relativi fondi di ammortamento. Il valore di tali attività, come sopra determinato, è sistematicamente ammortizzato in relazione alla loro residua possibilità di utilizzazione. Qualora alla data della chiusura dell'esercizio il valore netto come sopra determinato risultasse durevolmente di valore inferiore, si procede ad una corrispondente riduzione di valore; tali svalutazioni non vengono mantenute negli esercizi futuri se vengono meno i motivi delle rettifiche effettuate. Le immobilizzazioni materiali iscritte in bilancio, non sono state oggetto, né nell'esercizio in corso né in quelli precedenti, di rivalutazioni.

Ammortamenti

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

Mobili e macchine per ufficio	20%
Telefonia mobile	20%
Impianti ed attrezzature	20%

Disponibilità liquide

La voce Depositi bancari e c/c postali include i depositi bancari, il cui prelevamento non è soggetto a vincoli temporali; questi sono iscritti al valore nominale.

Azioni o quote proprie

La Compagnia non detiene azioni o quote proprie.

Passività subordinate

Le passività rientranti in questa categoria sono iscritte al loro valore nominale.

Riserve Tecniche

Rami Vita

Le riserve tecniche del lavoro diretto costituite al lordo della riassicurazione ed in base alle vigenti norme di legge (in particolare nel rispetto di quanto previsto dal Regolamento ISVAP n.22 del 4/4/2008, così come modificato ed integrato dall'Allegato n.14 del Provvedimento IVASS n.53 del 6/12/2016), sono sufficienti a consentire all'impresa di far fronte, per quanto ragionevolmente prevedibile, agli impegni assunti nei confronti degli assicurati. Tali riserve sono state così determinate:

1) Riserve matematiche

Le riserve matematiche sono calcolate con il metodo prospettivo, analiticamente contratto per contratto, usando le basi tecniche di primo ordine adottate per la determinazione dei tassi di premio puro e di tariffa, in linea con gli impegni assunti dalla Società, di cui alle Condizioni Speciali delle singole forme tariffarie ed ai criteri di rivalutazione. Le riserve matematiche sono calcolate per interpolazione lineare tra due successivi anniversari.

Per le forme a premio annuo la riserva matematica è stata altresì implementata del riporto premi a premio puro e della riserva spese future, considerando la quota di premio e di caricamento di gestione di competenza dell'esercizio.

1.a) Riserve aggiuntive (art. 36 comma 1, D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209 e recepito dal Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008)

Con riguardo al rischio di tasso d'interesse garantito, viene condotta una analisi sulla redditività attuale e prevedibile degli attivi presenti nelle gestioni separate, coerentemente a quanto disposto dal Titolo V, Capo II, Sezione II del Regolamento n.21 del 28 marzo 2008. Qualora da tale analisi emerga la necessità di accantonare una riserva aggiuntiva, la stessa viene calcolata come somma dei valori attuali medi dei fabbisogni periodali di integrazione al minimo delle riserve matematiche, valutati compensando tra livelli di garanzia finanziaria e tra periodi annuali secondo il "Metodo C" dell'Allegato 2 al Regolamento ISVAP n. 21 del 28 marzo 2008.

Con riguardo al rischio finanziario derivante dallo sfasamento temporale tra il periodo in cui è stato maturato il rendimento da riconoscere contrattualmente ed il momento in cui questo viene riconosciuto agli assicurati, la Compagnia, valuta se, nell'ambito della stessa gestione separata gli attivi a copertura delle riserve matematiche accantonate al 31 dicembre sono più che sufficienti a coprirne l'andamento nell'esercizio successivo sulla base degli impegni assunti e in caso di insufficienza accantona una riserva idonea.

Per i contratti in portafoglio alla chiusura dell'esercizio che prevedono l'opzione a scadenza di conversione in rendita del capitale maturato utilizzando basi demografiche stabilite all'emissione contrattuale, viene accantonata la riserva per basi demografiche determinata per tener conto di una sfavorevole differenza tra le basi tecniche di primo ordine e l'andamento prevedibile della mortalità dei percipienti della rendita assicurativa calcolato secondo le "IPS55 ANIA 2005".

Per le polizze *unit linked* sono accantonate riserve aggiuntive a fronte delle prestazioni aggiuntive in caso di premorienza offerte da tali tipologie di contratto.

È stata inoltre accantonata la riserva di stabilità e la riserva per incremento provvigionale, come previsto nelle relative note tecniche, per le polizze collettive temporanee caso morte a tasso di premio medio legate ai mutui e ai prestiti.

2) Riserve per somme da pagare

In conformità a quanto stabilito dall'art. 23-bis, comma 5 del provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016, vengono accantonate riserve sufficienti a far fronte al pagamento di capitali derivanti da scadenze, riscatti, rendite e sinistri per i quali il diritto è già maturato alla chiusura dell'esercizio.

3) Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

È accantonata, quale riserva di bilancio, la quota di bonus, maturata e non ancora imputata di competenza della polizza collettiva temporanea caso morte legata ai mutui relativa alla convenzione stipulata nell'esercizio 1994 e rinnovata nel 1999.

4) Riserve per spese future

La Compagnia accantona la riserva per spese future di cui all'art. 31 del Regolamento ISVAP 21 del 28 marzo 2008. Per i contratti di ramo I e V tale riserva è determinata, polizza per polizza, sulla base dei caricamenti e delle basi tecniche del primo ordine delle relative tariffe, nell'ipotesi quindi che le spese amministrative e le provvigioni da sostenere coincidano con i caricamenti previsti in tariffa e senza considerare i futuri proventi finanziari di qualunque natura. Per tutti i contratti di ramo III relativi a prodotti già in essere all'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n. 21, in virtù del principio di continuità delle metodologie di calcolo, le riserve per spese future sono state calcolate in maniera analoga al passato, ovvero contratto per contratto sulla base dei caricamenti previsti in tariffa tenuto conto che una parte del caricamento di gestione viene consumato nell'esercizio stesso di emissione, il 30% per il prodotto "Fenice" ed il 50% per tutte le altre unit ad eccezione dei contratti relativi ai prodotti Duetto e Trendy per i quali è stato riservato l'intero caricamento di gestione.

Per i contratti relativi ai prodotti di ramo III e multiramo, la cui commercializzazione è iniziata successivamente all'entrata in vigore del Regolamento ISVAP n. 21, non è stata accantonata alcuna riserva per spese future in quanto dall'analisi comparata costi e proventi futuri è risultato che quest'ultimi sono più che sufficienti a coprire la totalità delle spese future.

5) Riserve supplementari per rischi generali e altre riserve tecniche

Data la natura dei contratti non sono previste.

6) Riserve tecniche delle assicurazioni complementari

La Compagnia accantona riserva per la copertura complementare morte da infortunio prevista dai prodotti "Bpmvita Accumula" e "Bpmvita Accumula 2".

Rami Danni

Tale voce comprende:

1) Riserva premi

Si articola - come disposto dall'art. 23-ter, comma 6 del Regolamento Isvap n.22, modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016 - nelle sue due componenti:

- 1) riserva per frazioni di premi: viene calcolata col metodo *pro rata temporis*, applicato contratto per contratto sulla base dei premi lordi contabilizzati, dedotte le sole provvigioni di acquisizione e le altre spese di acquisizione limitatamente ai costi direttamente imputabili;
- 2) riserva premi per rischi in corso: viene calcolata a copertura dei rischi incombenti dopo la fine dell'esercizio per far fronte a tutti i sinistri e relativi costi nella misura in cui l'importo superi quello della somma tra la riserva per frazioni di premi e le rate di premio nette future in scadenza.

2) Riserva sinistri

Come previsto dall'art. 23-ter, commi 7 e 8 del Regolamento Isvap n.22, modificato e integrato dal Provvedimento IVASS n. 53 del 6 dicembre 2016, è determinata secondo una prudente valutazione dei sinistri, effettuata in base ad elementi obiettivi e prospettici che tengono conto di tutti i futuri oneri prevedibili. Le somme a riserva sono ritenute congrue a coprire anche il pagamento dei risarcimenti e delle spese per i sinistri avvenuti ma non denunciati alla data di chiusura dell'esercizio. La metodologia applicata consiste nella valutazione analitica dei singoli sinistri nei rami esercitati in base al costo ultimo degli stessi.

3) Riserva di senescenza

Poiché le tariffe commercializzate sono di durata annuale, la riserva di senescenza non viene accantonata.

Riserve Tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati

Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato

Per i prodotti di ramo III, esclusivamente contratti *unit linked*, la riserva è data dal prodotto tra il numero di quote del fondo e il valore delle stesse al 31.12.2023.

In ogni caso le riserve matematiche non sono inferiori ai valori di riscatto.

Fondi per rischi e oneri

Gli accantonamenti per rischi e oneri sono destinati a coprire le perdite o i debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile dei quali, tuttavia, alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

Fondi per imposte

Il conto accoglie gli eventuali accantonamenti per debiti probabili o indeterminati quali l'accantonamento relativo ad accertamenti tributari e l'accantonamento per imposte differite.

Stanziamento per cause passive

Il conto accoglie gli accantonamenti derivanti dall'analisi delle cause che potrebbero risultare in essere alla data di chiusura del bilancio.

Debiti e altre passività

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato

È calcolato analiticamente per ciascun dipendente, in conformità alle leggi ed ai contratti di lavoro vigenti. Comprende, al netto degli anticipi erogati, l'ammontare delle quote accantonate a fronte dei debiti nei confronti del personale dipendente per trattamento di fine rapporto lavoro in conformità alle disposizioni di legge, di contratti collettivi di categoria e di accordi aziendali determinate a norma dell'art. 2120 del Codice Civile. Il fondo copre interamente i diritti maturati dal personale dipendente sino alla data di chiusura del bilancio.

Debiti

Sono iscritti al loro valore nominale.

Ratei e risconti

Sono calcolati secondo il criterio della competenza temporale.

CONTO ECONOMICO

Costi e Ricavi

I costi ed i ricavi sono attribuiti all'esercizio nel rispetto del principio della competenza. Per quelli caratteristici dell'attività assicurativa, si è operato nel rispetto delle disposizioni applicabili al conto economico dettate dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche.

Premi e relativi oneri

I premi sono stati contabilizzati al momento della loro maturazione, indipendentemente dalla data dell'effettivo incasso, previa deduzione degli annullamenti afferenti i premi dell'esercizio, nonché al netto di cancellazioni di premi di annualità successive scaduti in esercizi precedenti. I costi di acquisizione sono imputati interamente a carico del conto economico dell'esercizio.

Proventi ed oneri degli investimenti

Gli interessi attivi maturati e gli scarti di emissione e negoziazione vengono registrati a conto economico in base al principio della competenza temporale.

Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalle negoziazioni dei titoli vengono registrate a conto economico nell'esercizio in cui i relativi contratti di vendita sono stipulati.

I dividendi ed il relativo credito d'imposta vengono contabilizzati nel momento in cui vengono incassati.

Ripartizione dei costi comuni tra la gestione Danni e la gestione Vita (ai sensi dell'art. 4, comma 6, del Regolamento ISVAP n. 17 dell'11 marzo 2008)

I costi diretti sopportati dalla Compagnia, già suddivisi per centro di costo, sono allocati sulla base proporzionale del tempo speso, tra l'attività della gestione Vita e l'attività della gestione Danni. In sede di predisposizione del bilancio d'esercizio tale allocazione è stata fatta per ramo e per tipologia di attività.

Le categorie di costi comuni vengono contabilizzati nella gestione Vita, procedendo nel semestre e a fine esercizio all'imputazione alla gestione Danni utilizzando il conto di collegamento delle due gestioni e sulla base della ripartizione dei costi diretti.

Imposte correnti, differite e anticipate

Le imposte sul reddito d'esercizio sono state calcolate, in conformità alla vigente normativa fiscale, sulla base di una stima realistica e prudente del reddito complessivo imponibile.

Conformemente al principio contabile n. 25, le imposte anticipate e differite (e le correlate attività e passività) sono rilevate nel Conto Economico (e nello Stato Patrimoniale) nell'esercizio in cui emergono le differenze temporanee, ovvero le differenze ad una certa data, tra il valore di un'attività o passività determinata con i criteri di valutazione civilistici ed il loro valore riconosciuto ai fini fiscali e destinato ad annullarsi negli esercizi successivi.

Le attività per imposte anticipate sono rilevate nel rispetto del principio della prudenza, solo quando c'è la ragionevole certezza del loro futuro recupero.

PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE E SUL CONTO ECONOMICO

Di seguito si forniscono le informazioni in merito alla composizione ed alla movimentazione delle poste dell'attivo, del passivo e del conto economico, di cui agli allegati I e II, con relativo commento per le variazioni più significative. Sono inoltre fornite le altre informazioni richieste per le voci in questione dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008, e dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari così come modificato ed integrato dal Provvedimento Ivass del 6 dicembre 2016 n. 53. Gli importi, ove non diversamente indicato, sono espressi in migliaia di euro (€).

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Sezione 1: Attivi immateriali (voce B)

Il saldo al 31.12.2023 è di € 425 migliaia contro € 802 migliaia al 31.12.2022.

Le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio negli attivi immateriali sono rappresentate nell'allegato 4.

La voce è costituita esclusivamente da altri costi pluriennali per € 425 migliaia. Il decremento di € 377 migliaia (€ 129 migliaia per il 2022) è determinato da ammortamenti di esercizio di € 255 migliaia per i rami Vita e da vendite di € 35 migliaia per i rami Vita.

Tali costi sono ammortizzati in cinque anni.

Sezione 2: Investimenti (voce C)

2.1 Terreni e fabbricati (voce C.I)

La Compagnia non detiene investimenti in terreni né in fabbricati.

2.2 Investimenti in Imprese del Gruppo ed in altre partecipate (voce C.II)

L'ammontare complessivo delle partecipazioni al 31/12/2023 è pari a € 516.843 migliaia, contro € 32.500 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento netto di € 484.343 migliaia.

La movimentazione è dettagliata come segue:

in data 14/12/2023 la Compagnia ha ceduto il 65% delle azioni di Banco BPM Assicurazioni a Crédit Agricole; a seguito di questa operazione, il nuovo valore di bilancio della partecipazione è pari a € 11.375 migliaia, riclassificata nella voce CII.1d "Investimenti in imprese collegate";

in data 14/12/2023 la Compagnia ha acquistato il 35% delle azioni di Vera Assicurazioni S.p.A. da Banco BPM S.p.A. per un controvalore di € 120.252 migliaia, classificata anch'essa nella voce CII.1d "Investimenti in imprese collegate";

in data 14/12/2023 la Compagnia ha acquistato il 65% delle azioni di Vera Vita S.p.A. da Generali Assicurazioni S.p.A. ed il 35% delle azioni di Vera Vita da Banco BPM S.p.A. per un controvalore complessivo di € 385.216 migliaia, classificato nella voce CII.1b "Investimenti in imprese controllate";

Le partecipazioni sono valutate al costo d'acquisto.

2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)

Le categorie di titoli sono evidenziate nell'allegato 8.

Le variazioni delle voci indicate, intervenute nel corso dell'esercizio ed evidenziate in dettaglio nel citato allegato, sono di seguito riportate in forma sintetica ai fini di una più immediata comprensione (al riguardo si precisa che il valore corrente è stato identificato con il prezzo puntuale dell'ultimo giorno di borsa aperta del mese di dicembre):

	AZIONI	FONDI COMUNI	TITOLI OBBLIGAZ. NON DUREVOLI	TITOLI OBBLIGAZ. DUREVOLI	INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI
Esistenze iniziali	131.916	907.352	2.270.229	1.435.812	0
Incrementi dell'esercizio	175.460	398.285	1.056.758	179.381	0
VITA					
Acquisti	172.254	380.452	1.037.525	179.381	0
Riprese valore	3.204	17.833	11.262	0	0
Altre operazioni	17	0	0	0	0
Costo ammortizzato	0	0	465	0	0
Differenze cambio	0	0	-2	0	0
DANNI					
Acquisti	0	0	6.975	0	0
Riprese valore	2	0	522	0	0
Capitalizzazioni	0	0	7	0	0
Altre operazioni	0	0	3	0	0
Decrementi dell'esercizio	-136.513	-446.344	-1.025.861	-178.374	0
VITA					
Vendite	-130.472	-441.873	-184.172	0	0
Rimborsi	0	0	-831.952	-175.700	0
Altre operazioni	0	0	-2.693	-2.674	0
Svalutazioni	-6.041	-4.470	-247	0	0
Differenze cambio	0	0	0	0	0
DANNI					
Vendite	0	0	0	0	0
Rimborsi	0	0	-6.787	0	0
Altre operaz.	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	-1	-1	0	0
VALORE CONTABILE AL 31.12.2023	170.864	859.292	2.301.126	1.436.819	0
VALORE CORRENTE AL 31.12.2023	179.866	863.501	2.213.388	1.418.468	0

Nell'ambito degli altri investimenti sono compresi titoli ad utilizzo durevole che ammontano a € 1.436.819 migliaia (1.435.812 al 31.12.2022), che rappresentano il 30,13% degli investimenti di classe CIII (30,26% al 31.12 dell'esercizio precedente); l'allocazione consente di coprire gli impegni di lunga durata con un rendimento medio annuo superiore al rendimento medio lordo garantito.

Tale operazione si colloca all'interno delle linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione, con l'obiettivo di allineare la *duration* dell'attivo con quella del passivo.

Come riportato nella Sezione A, la Compagnia ha ritenuto opportuno applicare il Regolamento IVASS N. 52 del 30 agosto 2022 e successive integrazioni concernente l'attuazione delle disposizioni sulla sospensione temporanea delle minusvalenze per i titoli non durevoli introdotta dal decreto legge 21 giugno 2022, n. 73.

Di seguito si evidenzia, per singolo titolo, il raffronto del valore iscritto alla data di riferimento con il relativo valore desumibile dall'andamento dei mercati relativamente alle gestioni vita a cui è stato applicato il decreto.

Codice ISIN	Descrizione Titolo	Nominale al 31/12/2023	valore carico al 31/12/2023	valore mercato al 31/12/2023	RAFFRONTO
IT0005454241	BTP 0% 01/08/2026	129.600	127.164	120.729	6.435
IT0005433690	BTP 0,25% 15/03/2028	76.710	74.827	68.748	6.079
IT0005386245	BTP 0,35% 01/02/2025	145.765	145.400	141.361	4.039
IT0005445306	BTP 0,50% 15/07/2028	146.945	145.020	131.927	13.093
IT0005390874	BTP 0,85% 15/01/2027	128.650	129.211	121.536	7.676
IT0005403396	BTP 0,95% 01/08/2030	19.400	19.203	16.778	2.425
IT0005383309	BTP 1,35% 01/04/2030	122.000	121.374	109.373	12.001
ES0000012H41	SPANISH GOV 0,10% 30	16.000	15.440	13.218	2.222
ES0000012F76	SPANISH GOV 0,50% 30	239.900	241.955	209.877	32.078
ES0000012F43	SPANISH GOV 0,60% 31	117.940	118.875	105.141	13.734
TOTALE		1.142.910	1.138.470	1.038.687	99.783

Dettagli ai sensi dell'art. 4, comma 7b, del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e del Provvedimento 143/2024

	valore di bilancio		valore desumibile dall'andamento di mercato		minusvalenze lorde sospese	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.138.470	1.138.470	972.131	1.038.687	166.338	99.783
	1.138.470	1.138.470	972.131	1.038.687	166.338	99.783

Titoli obbligazionari

Il saldo al 31.12.2023 risulta essere di € 3.737.944 migliaia (€ 3.706.040 migliaia al 31.12.2022) e registra un incremento di € 31.904 migliaia.

Si evidenzia che le principali posizioni per soggetto emittente sono le seguenti (valori di bilancio in € migliaia):

Soggetto Emittente	Valore Bilancio 2023
STATO ITALIA	2.901.257
STATO SPAGNA	636.023
STATO FRANCIA	159.491
STATO IRLANDA	33.461
STATO AUSTRIA	5.995
STATO GERMANIA	1.587
STATO STATI UNITI	131
TOTALE	3.737.945

Azioni e quote

Il saldo al 31.12.2023 per gli investimenti non durevoli risulta essere di € 170.864 migliaia (€ 131.916 migliaia al 31.12.2022) con un incremento di € 38.948 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Quote di fondi comuni di investimento

Al 31.12.2023 risultano in essere investimenti in quote di fondi comuni di investimento per € 859.293 migliaia (€ 907.352 migliaia al 31.12.2022) e registra un decremento netto di € 48.059 migliaia.

Finanziamenti e altri prestiti

L'importo di € 163 migliaia è rappresentato da prestiti al personale dipendente (€ 240 migliaia al 31.12.2022) ed è esigibile oltre l'esercizio successivo.

Investimenti finanziari diversi

Al 31.12.2023 il saldo risulta essere € 0.

Sezione 3: Investimenti a beneficio di assicurati dei rami Vita i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

3.1 Investimenti relativi a polizze Unit e Index Linked (voce D.I)

Le attività relative a contratti le cui prestazioni sono connesse all'andamento di indici di mercato ed a quote di fondi di investimento sono rappresentate nell'allegato 11, con l'indicazione, per ogni prodotto, del codice fondo.

Nella tabella che segue sono state riepilogate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio con riferimento ai suddetti investimenti:

Investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio	2023	2022	Variazione
Index linked	0	0	0
Unit linked	1.397.658	1.442.457	- 45.396
TOTALE	1.397.658	1.442.457	- 45.396

3.2 Investimenti relativi dalla gestione dei Fondi Pensione (voce D.II)

La Compagnia non detiene investimenti relativi alla gestione dei Fondi Pensione.

3.3 Trasferimenti di investimenti dalla classe C alla classe D

Non sono stati effettuati trasferimenti dalla classe C alla classe D.

Sezione 4: *Riserve tecniche a carico dei riassicuratori (voce D bis)*

Di seguito si fornisce la relativa composizione delle riserve tecniche:

RAMI DANNI

Riserva Premi

Riserva Premi Ceduta	2023	2022	Variazione
Infortuni	146	166	-20
Malattia	0	0	0
TOTALE	146	166	-20

La riserva premi a carico dei riassicuratori è stata calcolata applicando la percentuale di cessione alla riserva premi lorda - contratto per contratto - così come previsto nei trattati di riassicurazione. Si segnala che il trattato di riassicurazione del ramo Malattia non è stato rinnovato e, di conseguenza, la riserva premi ceduta al 31.12.2023 è pari a 0.

Riserva Sinistri

Riserva Sinistri Ceduta	2023	2022	Variazione
Infortuni	406	316	90
Malattia	0	0	0
TOTALE	406	316	90

La riserva sinistri a carico dei riassicuratori è stata calcolata applicando la percentuale di cessione distinta per anno di generazione alla riserva sinistri lorda - contratto per contratto - così come previsto nei trattati di riassicurazione.

RAMI VITA

RAMO	TIPOLOGIA DI RISERVA	2023	2022	Variazione
I	Riserva per somme da pagare	1.670	1.463	207
I	Riserva Sinistri	0	0	0
I e IV	Riserva Matematica	661	1.142	1.098
TOTALE RISERVE TECNICHE A CARICO RIASSICURATORI		2.331	2.605	1.305

Sezione 5: Crediti (voce E)

Nella tabella successiva vengono indicate le variazioni nelle voci principali di credito.

Dettaglio Crediti	2023	2022	Variazione
Crediti verso assicurati	0	0	0
Crediti vs Compagnie di Riassicurazione	292	176	116
Altri crediti	144.819	146.102	-1.283
TOTALE	145.111	146.278	-1.167

Crediti verso assicurati

La voce si riferisce esclusivamente ai premi relativi alle convenzioni per polizze collettive caso morte abbinate ai mutui e ai prestiti stipulate con Banco BPM ed alle estinzioni anticipate di prodotti precedentemente stipulati con Profamily e Agos, ora in *run-off*. Si precisa inoltre che nel corso dell'esercizio non vi sono state svalutazioni relativamente ai crediti verso assicurati.

Crediti verso compagnie di riassicurazione

Al 31.12.2023 sono stati rilevati crediti verso Compagnie di riassicurazione per € 292 migliaia nei confronti di Scor Global Life per i rami danni e SwissRe, Munich Re e Scor Global Life per i rami vita.

Altri crediti

La voce comprende in particolare:

Dettaglio Altri Crediti	2023	2022	Variazione
Crediti d'imposta e acconti	24.853	24.993	-140
Altri crediti	2.775	1.681	1.094
Crediti d'imposta L.265	113.118	105.960	7.158
Imposte differite attive	4.021	13.468	-9.447
Crediti per fatture	53	0	53
TOTALE	144.819	146.102	-1.283

Si precisa che, per il corrente esercizio l'aliquota d'imposta da applicare alle riserve matematiche dei rami Vita, in applicazione al D.L. 24 settembre 2002, n. 209 convertito con legge 22 novembre 2002, n. 265, è pari allo 0,45% per effetto delle modifiche apportate dalla Legge di Stabilità 2013.

Conseguentemente in relazione ai rami Vita, la Compagnia effettuerà nel 2024 un ulteriore versamento pari a € 29.546 migliaia, iscritto per pari importo nei debiti.

Le attività per imposte anticipate e differite pari a € 4.021 migliaia si riferiscono al credito per imposte anticipate/differite dell'esercizio 2023.

Gli altri crediti di € 2.775 migliaia sono composti da: crediti verso Bipiemme Assicurazioni S.p.A. comprendono somme anticipate per € 134 migliaia e crediti per fatture da emettere per service assicurativo per € 53 migliaia; inoltre, troviamo crediti verso Banco BPM per € 160 migliaia e verso Vera Vita S.p.A. per personale distaccato per € 210 migliaia.

Tra gli "Altri crediti" vi è anche il credito verso i fondi interni di classe D per € 2.054 migliaia.

Infine, sono altresì contabilizzati acconti, ritenute e crediti d'imposta per € 24.853 migliaia di cui in particolare acconti IRAP per € 2.516 migliaia, ritenute su dividendi esteri per € 2.442 migliaia, crediti verso Consolidata per IRES per € 6.422 migliaia, crediti d'imposta per € 3.346 migliaia, (ho aggiunto: imposta credito IRES modello unico per € 9.341 migliaia e altre ritenute per € 786 migliaia.

Si segnala che, in riferimento alle ritenute su dividendi esteri, la Compagnia, con la collaborazione dei depositari e con la consulenza di una Società esterna, ha già posto in essere le azioni necessarie per il recupero delle suddette ritenute.

Nel corso del 2023 sono state rimborsate ritenute per un importo pari a € 776 migliaia relativamente agli Stati Francia, Germania, Irlanda e Spagna per varie annualità e si è proceduto alla svalutazione di crediti relativi ad annualità pregresse per un importo pari a € 170 migliaia (relativamente agli Stati Spagna per il periodo 2022, Belgio per il periodo dal 2017 al 2019, Finlandia per il 2021 e Portogallo per il 2021; inoltre è stato registrato a conto economico la parte di ritenuta di dividendo non rimborsabile dagli Stati esteri di competenza del 2023 per un importo pari a € 518 migliaia.

Sezione 6: *Altri elementi dell'attivo (voce F)*

Gli altri elementi dell'attivo presentano un saldo di € 23.119 migliaia (€ 38.330 migliaia al 31.12.2022) con una variazione in diminuzione di € -15.211 migliaia. La variazione è da attribuire in parte alla voce depositi bancari diminuiti di € 15.072 migliaia rispetto all'esercizio precedente, in parte alla variazione in diminuzione dei conti transitori premi e liquidazioni per € 448 migliaia ed in parte alla variazione in aumento del conto di collegamento tra rami vita e rami danni per € 322 migliaia. Tale saldo rappresenta un credito della gestione danni nei confronti del ramo vita e verrà smontato nel corso dei primi mesi del 2024 attraverso l'ordinaria gestione delle attività.

Le variazioni intervenute nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole ricompresi nella classe degli attivi materiali rilevano un decremento di € 13 migliaia, dovuto prevalentemente alle movimentazioni di seguito indicate.

Rami Vita

Mobili e macchine d'ufficio: si è registrato un incremento per acquisti per € 39 migliaia, un decremento per € 15 migliaia per vendite e un decremento di € 8 migliaia per quote di ammortamento;

Impianti ed attrezzature: non si è registrato alcun incremento per acquisti mentre si segnala un decremento per € 20 migliaia per vendite;

Telefonia mobile: non si è registrato alcun incremento per acquisti mentre si segnala un decremento per € 9 migliaia per quote di ammortamento.

Rami Danni

Non si sono registrate variazioni rispetto al precedente esercizio.

Sezione 7: Ratei e risconti (voce G)

Relativamente alla voce in questione, di seguito è riportata l'analisi della composizione e delle variazioni intervenute nell'esercizio.

RATEI E RISCONTI ATTIVI	2023	2022	Variazione
Ratei attivi:			
Per interessi su titoli obbligazionari	27.601	25.308	2.293
Risconti attivi	1.586	1.523	63
TOTALE	29.187	26.831	2.356

Ratei per interessi su titoli obbligazionari

Fanno riferimento alle componenti positive di reddito afferenti i titoli in portafoglio rilevate per competenza; l'incremento di € 2.293 migliaia è dovuto alla variazione favorevole dei tassi di interesse.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Sezione 8: Patrimonio Netto (voce A)

Riepilogo dei movimenti di patrimonio netto degli ultimi tre esercizi:

CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2021	Capitale Sociale	Riserva legale	F.do di Organ.ne	Utili (Perdite) a nuovo	Riserva ex art. 2426, n.8 bis e altre riserve	Az.sti c/dividendi	Utili (Perdite) esercizio	TOTALE
Situazione al 31/12/2020	179.125	9.791	1.033	113.982	3.160	0	24.549	331.640
<i>Assegnazione Utile es. 2020</i>		1.165		23.384			-24.549	
<i>rilascio riserva indisponibile</i>								
<i>Pagamento dividendo</i>				-16.121				-16.121
<i>Utile/perdita di periodo</i>							39.317	39.317
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	10.956	1.033	121.245	3.160	0	39.317	354.836

CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2022	Capitale Sociale	Riserva legale	F.do di Organ.ne	Utili (Perdite) a nuovo	Riserva ex art. 2426, n.8 bis e altre riserve	Az.sti c/dividendi	Utili (Perdite) esercizio	TOTALE
Situazione al 31/12/2021	179.125	10.956	1.033	121.245	3.160	0	39.317	354.836
<i>Assegnazione Utile es. 2021</i>		1.888		37.429			-39.317	-1
<i>rilascio riserva indisponibile</i>								
<i>Pagamento dividendo</i>				-26.152				-26.152
<i>Utile/perdita di periodo</i>							-26.772	-26.772
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	12.844	1.033	132.521	3.160	0	-26.772	301.911

CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2023	Capitale Sociale	Riserva legale	F.do di Organ.ne	Utili (Perdite) a nuovo	Riserva ex art. 2426, n.8 bis e altre riserve	Az.sti c/dividendi	Utili (Perdite) esercizio	TOTALE
Situazione al 31/12/2022	179.125	12.843	1.033	132.521	3.160	0	-26.771	301.911
<i>Assegnazione Utile es. 2022</i>				26.772			-26.772	
<i>Assegnazione riserva a futuro aumento capitale</i>					406.000			406.000
<i>Pagamento dividendo</i>								
<i>Utile/perdita di periodo</i>							82.521	82.521
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	12.843	1.033	159.293	409.160	0	28.978	790.432

Di seguito si riporta la ripartizione del patrimonio netto tra i due rami della Compagnia:

Patrimonio Netto Ripartizione tra Rami Vita e Danni	Rami Danni	Rami Vita	TOTALE
Capitale sociale	3.000	176.125	179.125
Riserva Legale	600	12.244	12.844
Riserva sovrapprezzo azioni			
Riserva straordinaria			
Riserva di rivalutazione ex. L.72/83			
Fondo di organizzazione			
Altre riserve	4.193	406.000	410.193
Riserva indisponibile Provv.n.52/2022	0	75.835	75.835
Riporto Utili/(Perdite) Eserc. Prec.	6.804	23.110	29.915
Utile/(Perdite) di periodo	1.290	81.231	82.521
TOTALE	15.887	774.545	790.432

Il capitale sociale alla data di redazione della presente nota integrativa è costituito da n. 35.825.000 di azioni ordinarie del valore nominale di € 5 (cinque).

Le altre riserve sono costituite da un Fondo di organizzazione residuo per € 1.033 migliaia e da altre riserve di utili per € 3.160 migliaia interamente allocate al comparto Danni. Inoltre, la capogruppo Banco BPM S.p.A. ha versato in data 14/12/2023 l'importo di € 406.000 migliaia a titolo di "altre riserve" da allocare in conto capitale, a supporto dell'operazione di acquisizione della partecipazione in Vera Vita S.p.A.

Origine, possibilità di utilizzazione e utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti

NATURA/DESCRIZIONE	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre es. precedenti	
				Copertura perdite	Altre ragioni
Capitale sociale	179.125				
Riserve di capitali					
- Riserva da sovrapprezzo di emissione					
- Riserve di rivalutazione					
Riserve di utili					
- Riserva legale	12.844	B	-		
- Riserve statutarie					
- Riserve per azioni proprie e della controllante					
- Altre riserve (fondo di organizzazione e altre riserve)	410.192	A,B	410.192		
- Utili(perdite) portati a nuovo	29.915	A,B,C	29.915		
TOTALE	632.076		440.107		0
<i>Di cui:</i>					
<i>quota non distribuibile</i>			410.617		
<i>residua quota distribuibile</i>			29.490		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione soci

Sezione 9: *Passività subordinate (voce B)*

Nel bilancio al 31.12.2023 sono presenti passività subordinate iscritte alla voce B del passivo per un importo pari a € 8.000,00 migliaia. Tale voce è costituita da un prestito subordinato in essere con Banco BPM S.p.A. a suo tempo sottoscritto con Banca Popolare di Milano S.c.a r.l.; nel dettaglio:

Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. per € 8.000 migliaia con scadenza indeterminata e tasso nominale pari ad Euribor a 12 mesi più uno spread di 2,50%.

Le condizioni di subordinazione fanno riferimento ai disposti di cui agli artt. 44 e 45 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n. 209. Pertanto, in caso di liquidazione della Compagnia i suddetti prestiti avranno grado inferiore rispetto ai crediti di tutti gli altri creditori e verranno rimborsati, solo previo pagamento di tutti gli altri debiti in essere alla data di liquidazione, ma con prelazione rispetto ai Soci della Compagnia.

Sezione 10: *Riserve tecniche lavoro diretto (voce C)*

RAMI DANNI (voce C.I)

Riserva Premi

Lavoro diretto	2023	2022	Variazione
Infortuni	292	332	-40
Malattia	423	468	-45
TOTALE	715	800	-85

La riserva premi per rischi in corso non è stata accantonata non ricorrendone i presupposti, in quanto il rapporto sinistri/premi di competenza dell'esercizio, per i due rami esercitati, calcolato secondo la normativa di riferimento, è inferiore all'unità.

Riserva Sinistri

Lavoro diretto	2023	2022	Variazione
Infortuni	813	632	181
Malattia	692	849	-157
TOTALE	1.505	1.481	24

RAMI VITA (voce C.II)

Riserve matematiche e Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

TIPOLOGIA DI RISERVA	2023	2022	Variazione
Riserve matematiche	4.516.862	4.578.548	-61.686
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	2	2	0
TOTALE	4.516.864	4.578.550	-61.686

Le riserve sopra indicate, relative al lavoro diretto, diminuiscono complessivamente, rispetto al precedente esercizio, di € 61.686 migliaia per effetto della raccolta al netto delle liquidazioni

dell'esercizio e del costo della rivalutazione. Per le componenti della riserva matematica si fa riferimento a quanto riportato nell'allegato 14.

Riserve per somme da pagare

Le riserve per somme da pagare sono così suddivise:

RISERVE PER SOMME DA PAGARE	2023	2022	Variazione
Ramo I	28.269	28.308	-39
Ramo III	11.856	17.237	-5.381
Ramo V	261	261	0
TOTALE	40.386	45.806	-5.420

Il decremento di € 5.420 migliaia rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente al fatto che si sono sensibilmente ridotti i tempi di pagamento delle liquidazioni nel mese di dicembre.

Altre riserve tecniche

Le altre riserve tecniche sono interamente costituite da riserve per spese future per € 8.696 migliaia (contro € 8.714 migliaia al 31.12.2022). La riduzione è imputabile prevalentemente allo smontamento del portafoglio.

Le suddette riserve suddivise per ramo sono:

ALTRE RISERVE TECNICHE	2023	2022	Variazione
Ramo I	8.590	8.590	0
Ramo III	103	118	-15
Ramo IV	0	0	0
Ramo V	3	5	-2
TOTALE	8.696	8.713	-17

Sezione 11: Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D)

Il saldo al 31.12.2023 è di € 1.397.142 migliaia contro € 1.441.830 migliaia al 31.12.2022.

Unit Linked

Il suddetto importo è da imputarsi totalmente alle riserve matematiche dei prodotti *unit linked*.

Sezione 12: Fondi per rischi e oneri (voce E)

Alla data di chiusura del bilancio la voce in oggetto chiude con un saldo di € 803 migliaia, che è costituito in particolare:

- o dall'appostamento di un fondo di stanziamento per cause passive nei confronti della clientela in essere alla data di chiusura del bilancio per € 324 migliaia;
- o dalla stima del fondo relativo all'incentivazione del personale (da erogare nel corso del 2024) per € 479 migliaia.

Sezione 13: **Debiti ed altre passività (voce G)**

Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione (voci G.I e G.II)

Il dettaglio delle partite che compongono le voci G.I e G.II e le variazioni intervenute nell'esercizio sono indicate nel prospetto che segue:

Debiti (voci G.I e G.II)	2023	2022	Variazione
Intermediari di assic. lavoro diretto	5.207	8.987	-3.780
Compagnie c/correnti (riassicurazione)	177	421	-244
TOTALE	5.384	9.408	-4.024

L'importo di € 5.207 migliaia (€ 8.987 migliaia al 31.12.2022) si riferisce alla contabilizzazione di debiti per provvigioni per i quali non è ancora stato effettuato il pagamento alla chiusura dell'esercizio.

Il saldo al 31.12.2023 della voce G II è di € 177 migliaia (contro € 421 migliaia al 31.12.2022) ed è costituito dall'esposizione nei confronti della Swiss Re Italia per € 30 migliaia relativo interamente ai rami Vita, dal debito nei confronti di Munchener Ruck per € 1 migliaia anch'esso interamente relativo ai rami Vita e dal debito nei confronti di SCOR Global Life per € 146 migliaia da attribuire ai rami danni.

Il decremento di € 244 migliaia è da attribuire essenzialmente all'andamento delle cessioni in riassicurazione.

Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

Il saldo al 31.12.2023 ammonta a € 1.497 migliaia contro € 1.472 migliaia al 31.12.2022, di cui € 1.357 migliaia per i rami Vita e € 140 migliaia per i rami Danni. La variazione in aumento è dovuta all'incremento del personale dipendente. Nell'allegato 15 sono riportate le variazioni dell'esercizio.

Debiti per oneri tributari diversi (voce G.VIII.2)

L'importo di € 45.538 migliaia al 31.12.2023 (€ 29.978 migliaia al 31.12.2022) risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

Debiti per Oneri tributari diversi	2023	2022	Variazione
Debiti verso Erario Legge n. 265 del 22.11.2002	29.546	27.066	2.480
Ritenute IRPEF operate nei confronti dei	367	302	65
Ritenute operate a titolo d'acconto e d'imposta	7	11	-4
Imposta sostitutiva	451	417	34
Imposta di bollo	683	2.153	-1.470
IRES E IRAP	14.396	0	14.396
IVA	95	0	95
Imposte differite passive	6	6	0
Consolidato fiscale	0	0	0
Liquidazione gruppo IVA	-13	23	-36
TOTALE	45.538	29.978	15.560

Debiti diversi (voce G.VIII.4)

L'importo di € 64.196 migliaia al 31.12.2023 (€ 4.983 migliaia al 31.12.2022) con una variazione in aumento di € -59.213 migliaia risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

Dettaglio Debiti Diversi	2023	2022	Variazione
Debiti verso fornitori	2.071	1.109	962
Fatture fornitori da ricevere	2.236	2.783	-547
Debiti verso il personale	1.078	996	82
Altri debiti	912	96	816
Consolidato fiscale	0	0	0
TOTALE	6.297	4.984	1.313

Altre Passività

La voce in oggetto chiude con un saldo di € 1.640 migliaia al 31.12.2023, composto totalmente da passività diverse, rappresentate dal conto di collegamento tra le gestioni Danni e Vita per € 637 migliaia, da passività per accantonamento premio di produzione per € 976 migliaia e altre passività per conti transitori per premi di competenza dell'anno successivo per € 18 migliaia.

Si segnala che le provvigioni per premi in corso di riscossione per le coperture caso morte su mutui erogati dalla banca intermediaria sono state totalmente pagate alla data di riferimento.

Sezione 14: Ratei e risconti

I ratei passivi ammontano a k€ 272 e sono composti dal totale degli interessi passivi su prestiti subordinati.

Sezione 15: Attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate

Il dettaglio delle attività e passività relative ad imprese del gruppo ed altre partecipate è fornito nell'allegato 16.

Sezione 16: Crediti e debiti

Non esistono crediti e debiti esigibili oltre i cinque anni, ad eccezione dei crediti fiscali.

Sezione 16bis: Forme pensionistiche individuali

La Compagnia non detiene forme pensionistiche individuali, di cui all'art.13, comma 1 lettere a) e b) del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n.252.

Sezione 17: Garanzie, impegni e altri conti d'ordine

Per quanto attiene ai titoli, depositati prevalentemente presso Banco BPM, Anima Sgr e Allfunds Bank, il prospetto che segue riepiloga la situazione al 31.12.2023.

Titoli depositati	Valore di Bilancio 2023
- Investimenti in imprese del gruppo	461.483
- Titoli azionari	170.864
- Titoli obbligazionari	3.809.504
- Quote di fondi comuni	983.631
- Opzioni	0
TOTALE	5.425.483

CONTO ECONOMICO

RAMI DANNI

SEZIONE 18: Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni

Premi ed accessori dell'esercizio

Lavoro diretto	2023	2022	Variazione
Infortuni	1.571	1.810	-239
Malattia	2.460	2.756	-296
TOTALE	4.031	4.566	-535

A carico riassicuratori	2023	2022	Variazione
Infortuni	786	905	-119
Malattia	0	0	0
TOTALE	786	905	-119

Rischi conservati	2023	2022	Variazione
Infortuni	785	905	-120
Malattia	2.460	2.756	-296
TOTALE	3.245	3.661	-416

La variazione della riserva premi del lavoro diretto è pari a € 85 migliaia, e al netto della riassicurazione ammonta a € -65 migliaia.

Le analisi per ramo trovano evidenza rispettivamente nella sezione 4 e nella sezione 10 dello Stato Patrimoniale.

Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico

Per quanto riguarda la quota di utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico al conto tecnico, la Società ha seguito le disposizioni previste dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008 e successive modifiche, secondo le formule di calcolo in esso previste. Pertanto, sulla base dell'utile netto degli investimenti pari a € 658 migliaia e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a € 67 migliaia.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI

Importi pagati

Lavoro diretto	2023	2022	Variazione
Infortuni	253	469	-216
Malattia	1.340	1.654	-314
TOTALE	1.593	2.123	-530

Rischi ceduti	2023	2022	Variazione
Infortuni	120	199	-79
Malattia	0	0	0
TOTALE	120	199	-79

Rischi conservati	2023	2022	Variazione
Infortuni	133	270	-137
Malattia	1.340	1.654	-314
TOTALE	1.473	1.924	-451

Riserva sinistri

Lavoro diretto	2023	2022	Variazione
Infortuni	813	632	181
Malattia	692	849	-157
TOTALE	1.505	1.481	24

Rischi ceduti	2023	2022	Variazione
Infortuni	406	316	90
Malattia	0	0	0
TOTALE	406	316	90

La riserva sinistri tiene conto dello stanziamento dei sinistri tardivi per € 161 migliaia (ramo infortuni) e per € 495 migliaia (ramo malattia). La variazione della riserva sinistri del lavoro diretto è pari a € 23 migliaia che, al netto della riassicurazione, ammonta a € -68 migliaia.

Spese di gestione

Spese di gestione	2023	2022	Variazione
Provvigioni di acquisizione	389	441	-52
Spese di acquisizione	401	385	16
Altre spese di amministrazione	376	403	-27
TOTALE	1.166	1.229	-63
Provv. e part. utili Riass	-458	-537	79
TOTALE	708	692	16

Ripartizione totale spese al netto del lavoro ceduto	2023	2022	Variazione
Infortuni	-42	-353	311
Malattia	751	883	-132
TOTALE	709	530	179

Nelle altre spese di acquisizione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per € 361 migliaia (€ 385 migliaia al 31.12. 2022).

Nelle altre spese di amministrazione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per € 259 migliaia (€ 276 migliaia al 31.12.2022).

Le provvigioni ricevute dai riassicuratori ammontano a € 458 migliaia totalmente di competenza del ramo infortuni; al 31.12.2022 le stesse ammontavano a € 537 migliaia, totalmente di competenza del ramo infortuni.

RAMI VITA

Sezione 19: Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Vita

PREMI ED ACCESSORI DELL'ESERCIZIO

I premi al netto delle cessioni in riassicurazione emessi nell'esercizio 2023 ammontano a € 981.800 migliaia (come risulta dall'allegato 28) con un decremento pari al 21,05% rispetto all'esercizio 2022 e sono così composti:

Premi netti	2023	2022	Variazione
Individuali Ramo I	780.928	607.799	173.129
Collettive Ramo I	3.509	3.713	-204
Ramo III - IL	0	0	0
Ramo III - UL	197.363	199.538	-2.175
LTCI	0	0	0
Capitalizzazioni	0	0	0
TOTALE	981.800	811.050	170.750

L'incremento di € 170.750 migliaia è dovuto principalmente alla commercializzazione di nuovi prodotti di Ramo III ("BBPMV Bond Strategy" e "BBPMV GDG NET 85"); inoltre, nel secondo semestre del 2023 è iniziata la vendita del nuovo prodotto "Coupon Plus" legato alla nuova gestione separata denominata "BBPMV Agile".

Proventi da investimenti

I proventi da investimenti ammontano a € 172.432 migliaia (€ 120.017 migliaia al 31.12.2022), come evidenziato dall'allegato 21. L'incremento rispetto all'esercizio 2022, pari a € 52.415 migliaia, viene dettagliato nel seguente prospetto, dove si segnalano in particolare incrementi nei profitti su realizzo da investimento per € 16.261 migliaia, dovuti all'andamento positivo dei mercati finanziari.

Il notevole incremento delle rettifiche di valore è dovuto soprattutto al buon andamento dei mercati finanziari alla data di chiusura del bilancio.

A ciò si somma un aumento dei proventi per dividendi per € 1.169 migliaia.

Proventi da investimenti	2023	2022	Variazione
Proventi derivanti da Azioni e quote	9.207	8.038	1.169
Proventi derivanti da altri investimenti	90.830	87.222	3.608
Riprese di rettifiche di valore su inv.	32.299	923	31.376
Profitti sul realizzo di investimenti	40.095	23.834	16.261
TOTALE	172.431	120.017	52.414

I proventi da altri investimenti comprendono gli interessi maturati su titoli e gli scarti di emissione positivi maturati per il periodo di possesso.

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati i quali ne sopportano il rischio.

I proventi e le plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati, i quali ne sopportano il rischio, ammontano a € 115.603 migliaia (€ 3.991 migliaia al 31.12.2022 come riportato nell'allegato 22).

Altri proventi tecnici

Il saldo di € 24.845 migliaia (€ 28.682 migliaia al 31.12.2021) accoglie il valore delle commissioni di gestione applicate alle polizze *unit linked*. Il saldo è prevalentemente imputabile alle masse gestite dei prodotti di ramo III.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI

Di seguito si evidenzia l'onere di competenza dell'esercizio relativo alle somme pagate e da pagare, al netto delle cessioni in riassicurazione come meglio riportato nell'allegato 28.

La variazione della riserva per somme da pagare viene dettagliata come segue:

Somme pagate e riservate	2023	2022	Variazione
Somme pagate	1.224.946	916.165	308.781
- quote a carico dei riassicuratori	-1.844	-1.589	-255
Totale Somme pagate	1.223.102	914.576	308.526
Variazione delle riserve per somme da pagare – Diretto	-5.421	-7.565	2.144
- quote a carico dei riassicuratori	207	10	197
Totale Variazione Riserva per somme da pagare	-5.628	-7.575	1.947
TOTALE	1.217.474	907.001	310.473

Il notevole incremento di € 310.473 migliaia rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente ad un aumento delle somme pagate, in particolar modo dei riscatti, il cui controvalore trova riscontro nell'investimento di nuova produzione.

VARIAZIONE RISERVE MATEMATICHE, DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE E DELLE RISERVE PER PARTECIPAZIONE AGLI UTILI

Con il prospetto di seguito riportato si evidenzia la variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche rispetto al precedente esercizio:

Variazioni ris. matematiche e delle altre ris. tecniche	2023	2022	Variazione
LAVORO DIRETTO			
Riserve matematiche	4.516.862	4.578.548	-61.686
Altre riserve tecniche	8.696	8.714	-18
Riserve allorché il rischio dell'inv. è a carico dell'ass.	1.397.142	1.441.830	-44.688
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	2	2	0
TOTALE LAVORO DIRETTO	5.922.702	6.029.094	-106.392
RIASSICURAZIONE			
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-2.331	-2.605	274
TOTALE RIASSICURAZIONE	-2.331	-2.605	274
TOTALI	5.920.371	6.026.489	-106.117

Inoltre, i conti accolgono il saldo delle variazioni per differenze cambi derivanti dall'allineamento delle riserve in valuta estera in apertura al cambio di fine esercizio, determinati in € -2 migliaia per differenze derivanti esclusivamente dalla conversione del dollaro Usa.

Spese di gestione

Le spese di gestione ammontano a € 24.290 migliaia contro € 27.967 migliaia del precedente esercizio, con un decremento di € -3.678 migliaia e risultano così composte:

- Provvigioni di acquisizione per € 6.193 migliaia contro € 11.029 migliaia del precedente esercizio;
- Altre spese di acquisizione per € 7.163 migliaia contro € 6.470 migliaia del precedente esercizio, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per € 2.731 migliaia e per il personale per € 4.432 migliaia;
- Altre spese di amministrazione per € 10.934 migliaia contro € 10.487 migliaia del precedente esercizio, tengono conto di spese per € 7.738 migliaia, del trasferimento delle spese di personale per € 3.179 migliaia ed ammortamenti per € 17 migliaia;
- Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per € 0 migliaia contro € 18 migliaia dell'esercizio precedente.

Per il 2023 non sono stati riconosciuti Rappel alla rete distributiva.

Oneri patrimoniali e finanziari

Possono essere così dettagliati:

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI	2023	2022	Variazione
ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI ED INTERESSI PASSIVI	2.720	2.868	-148
Commissioni BPM/SGR			
Altre spese per investimenti	2.246	1.593	653
	4.967	4.461	506
RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI			
Minusvalenze su titoli azionari	6.041	11.938	-5.897
Minusvalenze su titoli obbligazionari	247	27.918	-27.671
Minusvalenze su altri investimenti	4.470	43.035	-38.565
	10.758	82.891	-72.133
PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI			
Su titoli obbligazionari	8.376	7.817	559
Su titoli azionari	27	1.319	-1.292
Su altri investimenti finanziari		17	-17
	8.403	9.153	-750
TOTALE GENERALE	24.128	96.505	-72.377

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati, i quali ne sopportano il rischio.

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari e delle minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio degli assicurati, i quali ne sopportano il rischio è evidenziato nell'allegato 24. Tali oneri ammontano a € 26.577 migliaia (€ 221.065 migliaia al 31.12.2022).

Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione

La voce che ammonta a € 25.812 migliaia accoglie principalmente le seguenti voci:

Dettaglio Altri Oneri Tecnici	2023	2022	Variazione
Commissioni per garanzie finanziarie	1.598	2.026	-428
Termination fees	0	0	0
Altri oneri tecnici su liquidazioni dell'esercizio	907	108	799
Commissioni di mantenimento	18.424	21.766	-3.342
Commissioni precontate	4.883	3.847	1.036
TOTALE	25.812	27.747	-1.935

Le commissioni di mantenimento sono relative al ramo I per € 7.913 migliaia (erano € 8.205 migliaia al 31.12.2022), per € 8.252 migliaia al ramo III (erano € 11.043 migliaia al 31.12.2022) e per € 6 migliaia al ramo V (erano 8 al 31.12.2022). Inoltre, sono presenti commissioni precontate per €

4.883 migliaia (erano € 3.847 migliaia nel 31.12.2022). La variazione è da imputarsi all'emissione di prodotti con commissioni precontate.

La variazione in diminuzione delle termination fees è legata all'estinzione dei prodotti di ramo III emessi negli esercizi precedenti che prevedevano questa tipologia di oneri.

Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico

Per quanto riguarda la quota di utile degli investimenti trasferita dal conto tecnico al conto non tecnico, la Società ha seguito le disposizioni previste dal Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n. 22 e successive modifiche.

Pertanto, sulla base dell'utile netto degli investimenti pari a € 148.303 migliaia e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a € 15.335 migliaia.

Per il relativo calcolo si rinvia alla tabella allegata al bilancio.

Sezione 20: Sviluppo delle voci tecniche di ramo

20.1: Assicurazioni Danni

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo Danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 25.

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativo di tutti i rami Danni del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 26.

20.2: Assicurazioni Vita

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo Vita del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 27.

Il prospetto di sintesi dei conti tecnici riepilogativo di tutti i rami Vita del portafoglio italiano è sviluppato nell'allegato 28.

Sezione 21: Informazioni concernenti il conto non tecnico

Proventi da investimenti ramo Danni (voce III.3)

I proventi da investimenti ammontano a € 732 migliaia come evidenziato dall'allegato 21.

Proventi da investimenti DANNI	2023	2022	Variazione
Proventi derivanti da Azioni o quote	3	2	1
Proventi derivanti da altri investimenti	140	84	56
Riprese di valore sugli investimenti	524		524
Profitti sul realizzo di investimenti	65	6	59
TOTALE	732	92	640

I proventi da altri investimenti comprendono gli interessi su titoli, gli scarti di emissione positivi maturati per il periodo di possesso sui titoli ed il flusso cedolare relativi agli stessi.

Oneri patrimoniali e finanziari (voce III.5 a, b, c)

Il dettaglio degli oneri patrimoniali e finanziari dell'importo di € 74 migliaia (€ 1.151 migliaia al 31.12.2022), come evidenziato nell'allegato 23, è così formato:

a) Oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi	2023	2022	Variazione
Altre spese per investimenti	56	59	-3
Commissioni SGR	12	12	0
TOTALE	68	71	-3

b) Rettifiche di valore sugli investimenti	2023	2022	Variazione
Minusvalenze su titoli obbligazionari	1	1.064	-1.063
Minusvalenze su titoli azionari	0	1	-1
Altri investimenti finanziari	0	0	0
TOTALE	1	1.065	-1.064

c) Perdite sul realizzo di investimenti	2023	2022	Variazione
Su titoli Obbligazionari	5	15	-10
TOTALE	5	15	-10

Altri Proventi

La voce è pari a € 3.889 migliaia (€ 1.654 migliaia al 31.12.2022). La voce comprende in particolare prestazione di service amministrativo alla controllata per € 2.457 migliaia, recupero spese per prestazione personale distaccato per € 674 migliaia, recupero da terzi di spese e oneri per € 195 migliaia.

Altri oneri

La voce è pari a € 3.172 migliaia (€ 2.659 migliaia al 31.12.2022).

Comprendono in particolare, gli ammortamenti degli attivi immateriali per € 255 migliaia, interessi passivi per € 34 migliaia, interessi corrisposti relativamente ai prestiti subordinati per € 409 migliaia, € 494 migliaia quali oneri per imposte di bollo, oneri camerali e imposte e tasse diverse. € 519 migliaia per svalutazione crediti per ritenute su dividendi esteri, oneri per cause passive per € 28 migliaia, altri oneri per incentivazione bonus aziendale per € 451 migliaia e accantonamento per premio di produzione del personale per € 976 migliaia.

Proventi straordinari

La voce comprende sopravvenienze attive per € 22.080 migliaia, dovute principalmente all'alienazione di investimenti durevoli (partecipazione di Banco BPM Assicurazioni S.p.A.) per € 21.429 migliaia e per sopravvenienze attive per fatture da ricevere per € 42 migliaia.

Oneri straordinari

La voce comprende principalmente sopravvenienze passive per € 1.890 migliaia costituite principalmente da oneri straordinari derivanti dall'accantonamento fatture da ricevere per € 1.181 migliaia, da minor accantonamento IRAP/IRES esercizi precedenti per € 172 migliaia e da rettifiche di valore immobilizzazioni immateriali per € 123 migliaia.

Imposte

Ai sensi dell'art. 2427 del c.c. si riporta di seguito il prospetto per il calcolo della fiscalità differita:

	Importo	IRES 27,50%	IRAP 6,82%	TOTALE
IMPOSTE ANTICIPATE/DIFFERITE		24,00%		
Utilizzo perdite fiscali pregresse	-32.356	-7.765	0	-7.765
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE SU PERDITE FISCALI PREGRESSE	-32.356	-7.765	0	-7.765
Ripresa minus	15.301	3.672	0	3.672
Costo revisione	0	0	0	0
Emolumento amministratori	64	15	0	15,4
Variazione riserve ramo danni	0	0	0	0
Fondo rischi	28	7	0	6,6
incentivazione 2023 in base agli obiettivi	446	107	0	107,0
PREMIO AZIENDALE 2023 - parte variabile	362	87	0	86,9
ACCANTONAMENTO IMPOSTE ANTICIPATE 2023	16.201	3.888	0	3.888
Ripresa minus	16.594	3.983	0	3.983
Costo revisione	0	0	0	0
Emolumento amministratori	55	13	0	13
Variazione riserve ramo danni	165	40	0	40
utilizzo credito per imposte differite su perdite pregresse				
Fondo rischi - utilizzo	200	48	0	48
incentivazione 2022 in base agli obiettivi	430	103	0	103
PREMIO AZIENDALE 2022 - parte variabile	378	91	0	91
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE 2023	17.822	4.277	0	4.277
Differenza portata a CONTO ECONOMICO				- 8.155

In relazione al principio contabile n. 25 dell'Organismo Italiano di Contabilità l'accantonamento risulta così dettagliato:

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	2023
IRES DELL'ESERCIZIO	9.750
IRAP DELL'ESERCIZIO	4.646
Variazione netta Imposte anticipate e differite	8.155
TOTALE	22.551

L'onere fiscale effettivo per l'esercizio 2023 è pari al 28,28% rispetto all'onere fiscale teorico del 30,82%. Per la sola imposta IRES l'onere fiscale effettivo è pari al 16,63% mentre l'onere fiscale teorico è rappresentato dall'aliquota del 24,00%.

Riconciliazione tra l'aliquota IRES applicabile e l'aliquota IRES media effettiva		
	2023	2022
Aliquota fiscale applicabile	24,00%	24,00%
- Redditi esenti	-5,49%	0,07%
- Dividendi	-1,60%	4,91%
- Costi indeducibili	0,21%	-1,20%
- Altre differenze permanenti	-0,47%	0,50%
Aliquota fiscale media effettiva	17,06%	28,28%

Si segnala che in data 14 dicembre 2023, a seguito della finalizzazione dell'operazione di acquisizione del 65% del capitale di Banco BPM Assicurazioni da parte di Crédit Agricole Assurances, la compagnia danni è uscita dal controllo di Banco BPM.

Conseguentemente, si è interrotto l'accordo di consolidato fiscale, sottoscritto in data 27/05/2013, tra Banco BPM Vita e Banco BPM Assicurazioni.

Si segnala che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato, in data 19.12.2023, di esercitare l'opzione per il Consolidato Fiscale Nazionale, di cui all'art. 117 e ss del testo Unico delle Imposte sui Redditi sottoscrivendo in data 21.12.2023 un contratto di consolidamento con BANCO BPM S.p.A. volto a disciplinare i rapporti tra le Società che aderiscono al regime di tassazione di gruppo e a definire le modalità per conseguire i vantaggi e per remunerare gli eventuali svantaggi derivanti dall'applicazione del detto regime, nonché i criteri da seguire per procedere, eventualmente, a possibili scambi di somme a totale o parziale compensazione di tutti o taluni dei detti vantaggi o svantaggi.

Sezione 22: Informazioni varie relative al conto economico

Il prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto è contenuto nell'allegato 31.

Il prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci è contenuto nell'allegato 32.

Le principali voci sono:

Consistenza del personale

Si riporta qui di seguito il prospetto relativo al numero dei dipendenti presenti alla chiusura dell'esercizio.

Categoria	Numero 2023	Numero 2022
Impiegati	73	48
Funzionari	55	54
Dirigenti	9	7
TOTALE	137	109

Le retribuzioni per il personale dipendente ammontano complessivamente a € 10.420 migliaia contro € 10.459 migliaia del precedente esercizio così suddivisi:

- rami Vita per € 9.634 migliaia;
- rami Danni per € 786 migliaia.

Si precisa che il personale della Compagnia, rispetto al precedente esercizio, risulta movimentato di 28 risorse.

Situazione fiscale

Non si segnalano situazioni in sospeso con l'Agenzia delle Entrate.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Per i membri del Consiglio di Amministrazione, sono maturati emolumenti per € 179 migliaia.

Il totale dei compensi ai membri del Collegio Sindacale ammonta a € 155 migliaia.

Operazioni sui titoli che rivestono carattere di eccezionalità e straordinarietà

Nell'ambito dell'applicazione del sopracitato Provvedimento IVASS 143 del 12 marzo 2024, che ha modificato il Regolamento n. 52 del 30 agosto 2022, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 209 del 7 settembre 2022, e successive modificazioni, la Compagnia ha tenuto conto, nella determinazione del proprio risultato economico (anche in seguito alla condivisione con le competenti strutture della Capogruppo), della sterilizzazione solo di una parte delle svalutazioni sui titoli di Stato del comparto non durevole di Banco BPM Vita per un totale di € 99.783 migliaia, consentendo così di determinare un utile di esercizio pari a € 82.520 migliaia.

La scelta di optare per l'applicazione del Provvedimento è stata adottata anche per far fronte alle eventuali sotto-coperture delle riserve delle Gestioni Separate per il 2024, sempre nell'ambito del rispetto di mantenimento del principio di continuità aziendale e di rispetto degli impegni nei confronti dei propri assicurati.

Si fornisce di seguito anche l'informativa richiesta dal Provvedimento IVASS 143 del 12 marzo 2024.

Dettagli ai sensi dell'art. 4, comma 7b, del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e del Provvedimento 143/2024

	valore di bilancio		valore desumibile dall'andamento di mercato		minusvalenze lorde sospese	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	1.138.470	1.138.470	972.131	1.038.687	166.338	99.783
	1.138.470	1.138.470	972.131	1.038.687	166.338	99.783

Risultato dell'esercizio ai sensi del regolamento IVASS 30 agosto 2022, n. 52 e del Provvedimento 143/2024

	Lordo imposte		Imposte		Netto Imposte	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
Risultato dell'esercizio	- 37.329	105.071	- 10.557	- 22.550	- 26.772	82.520
Minusvalenze sospese	166.338	99.783	- 39.921	- 23.948	126.417	75.835
Totale	- 203.668	5.288	29.364	1.398	- 153.189	6.685

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto della Compagnia al 31.12.2023, indicato separatamente per i rami danni e vita, risulta così composto:

Patrimonio Netto	Rami Danni	Rami Vita	TOTALE
Ripartizione tra Rami Vita e Danni			
Capitale sociale	3.000	176.125	179.125
Riserva Legale	600	12.244	12.844
Riserva sovrapprezzo azioni			
Riserva straordinaria			
Riserva di rivalutazione ex. L.72/83			
Fondo di organizzazione			
Altre riserve	4.193	406.000	410.193
Riserva indisponibile Prov. n.52/2022	0	34.896	34.896
Riporto Utili/(Perdite) Eserc. Prec.	6.804	64.049	70.853
Utile/(Perdite) di periodo	1.290	81.231	82.521
TOTALE	15.887	774.545	790.432

In riferimento a quanto esposto precedentemente riguardo all'applicazione del Provvedimento n. 138, si precisa che la riserva indisponibile generata dalla sospensione delle minusvalenze per i titoli non durevoli selezionati dalla Compagnia, che ammonterebbe a € 99.783 migliaia, al netto dell'imposizione fiscale del 24% si attesta a € 75.835 migliaia. Tuttavia, applicando l'aliquota del 53,98% quale quota delle minusvalenze da retrocedere ai contratti (calcolata sulla base delle regole di *shadow accounting* previste dell'integrazione normativa IVASS del 12/03/2024), la riserva disponibile al netto dell'imposizione fiscale ammonterebbe a € 40.939 migliaia, portando la riserva disponibile a € 34.896 migliaia, come evidenziato nella tabella B riportata nella sezione B della presente nota.

Pertanto, vi proponiamo di assegnare l'utile dell'esercizio nelle modalità di seguito indicate:

- Copertura della riserva indisponibile pari a € 34.896 migliaia con utili portati a nuovo per pari importo.
- Accantonamento a riserva legale per il ramo Vita pari a € 4.062 migliaia.

A seguito di tale operazione e della costituzione della riserva indisponibile di cui all'art. 5 del Regolamento n. 52, la riserva di utili da portare a nuovo ammonterebbe a € 149.312 migliaia (di cui € 141.219 migliaia per la gestione Vita e € 8.093 migliaia per la gestione Danni).

A seguito dell'approvazione del presente progetto di bilancio, il patrimonio netto ammonterebbe a € 790.433 migliaia, suddiviso in € 15.887 migliaia per i rami danni e € 774.545 migliaia per i rami vita.

REQUISITO PATRIMONIALE DI SOLVIBILITA'

Così come previsto dall'art. 4, comma 7, del Regolamento ISVAP n. 22, modificato dal Provvedimento n. 53 del 6 dicembre 2016, si evidenzia che il Requisito Patrimoniale di Solvibilità, di cui all'art. 45-bis del Codice delle Assicurazioni Private, ammonta a € 216.027 migliaia e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a € 97.212 migliaia.

Di seguito si riporta, sulla base delle risultanze preliminari, l'importo ammissibile dei fondi propri a copertura dei suddetti requisiti, classificato per livelli.

	Totale	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Totale Fondi Propri	872.988.017	864.988.017		8.000.000	

INFORMAZIONI EX ART.1, COMMA 125, DELLA LEGGE 4 AGOSTO 2017 N.124

In base al disposto della Legge 4 agosto 2017 n.124, si evidenzia che la Società non ha ricevuto alcuna sovvenzione, contributo, incarico retribuito e comunque vantaggi economici di qualunque genere dalle pubbliche amministrazioni.

BILANCIO CONSOLIDATO

La Compagnia redige il bilancio consolidato ai sensi del Reg. Isvap n° 7 del 13 luglio 2007, modificato dal Provvedimento IVASS n.53 del 06/12/2016, in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS. Copia del bilancio consolidato del Gruppo Banco BPM Vita è disponibile sul sito della Compagnia (www.bancobpmvita.it).

CORRISPETTIVI PER I SERVIZI DI REVISIONE

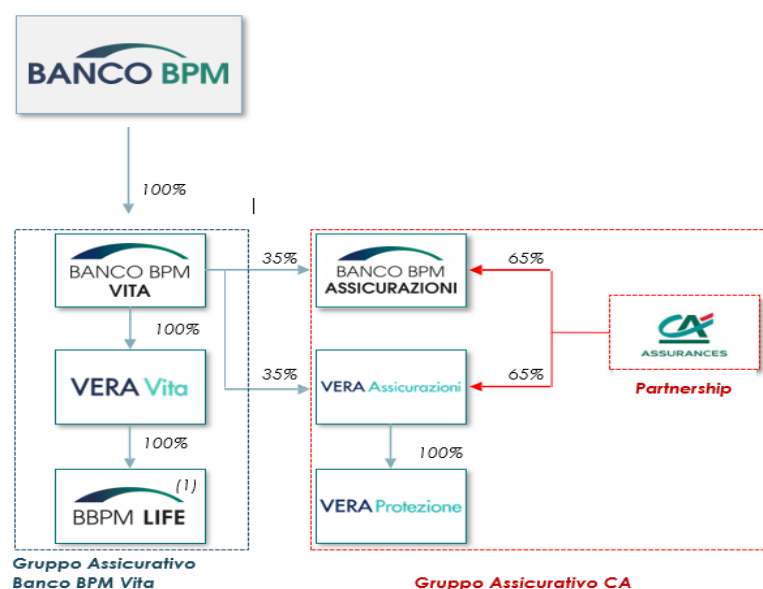
Il seguente prospetto, redatto ai sensi dell'art. 149-duodecies del Regolamento Emittenti Consob, evidenzia i corrispettivi di competenza dell'esercizio 2023 per i servizi di revisione e per quelli diversi dalla revisione resi dalla stessa Società di revisione e da entità appartenenti alla sua rete. Gli importi sono in migliaia di Euro (IVA, contributi e spese esclusi).

Tipologia di servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Note	Corrispettivi di competenza dell'esercizio
Revisione Contabile	PricewaterhouseCoopers S.p.A.		518
Servizi di attestazione*	PricewaterhouseCoopers S.p.A.		210
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.		216
TOTALE			944

*I servizi di attestazione si riferiscono alle attività finalizzate alla certificazione secondo la normativa IVASS dei rendiconti delle unit linked e delle gestioni separate.

ATTIVITA' DI DIREZIONE E COORDINAMENTO

Alla data di redazione della presente relazione, la Società è capogruppo del Gruppo assicurativo Banco BPM Vita (iscritto all'albo dei gruppi assicurativi con il n. 045), ed è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banco BPM, che detiene il 100% del capitale sociale. Si riporta di seguito la rappresentazione grafica del Gruppo:



Per la definizione di parti correlate si fa riferimento a quanto riportato nello IAS 24 "Informativa di bilancio sulle operazioni su parti correlate".

Il capitale sociale è pari ad euro 179.125.000.

Oltre ai menzionati rapporti partecipativi, sono in essere rapporti di distacco di personale dal Gruppo Banco BPM verso Banco BPM Vita e viceversa e da Banco BPM Vita verso la controllata Vera Vita.

I rapporti con la controllante Banco BPM S.p.A. sono disciplinati da contratti scritti, regolati a condizioni di mercato e riguardano principalmente:

- l'attività di distribuzione dei prodotti assicurativi presso gli sportelli della Banca;
- rapporti di conto corrente e deposito titoli;
- distacco di personale utilizzato dalla Compagnia.

Inoltre, si segnala che nel corso del 2023 sono stati stipulati accordi di service erogati da Banco BPM nei confronti della compagnia, che riguardano i seguenti servizi:

- Pianificazione e controllo
- Servizio Acquisti
- Comunicazione e Sostenibilità
- Organizzazione
- Risorse umane
- Salute e Sicurezza del personale
- Servizi di logistica
- Gestione del Valore e del Capital Planning.

La sede di Banco BPM Vita è ubicata presso un immobile di proprietà del Banco BPM con il quale è stato stipulato un contratto di locazione.

Si riporta di seguito il bilancio 2022 della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

Voci dell'attivo	31/12/2022	31/12/2021
10. Cassa e disponibilità liquide	13.130.815	29.153.316
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.935.495	6.337.110
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.508.497	4.538.625
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.426.998	1.798.485
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	12.826.691	10.675.079
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	139.139.766	140.448.388
a) crediti verso banche	5.492.238	12.773.990
b) crediti verso clientela	133.647.528	127.674.398
50. Derivati di copertura	1.717.211	127.076
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(488.403)	2.875
70. Partecipazioni	1.453.955	1.794.116
80. Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	3.087	-
90. Attività materiali	3.034.689	3.278.245
100. Attività immateriali	1.286.734	1.213.722
di cui:		
- avviamento	56.709	54.858
110. Attività fiscali	4.622.827	4.540.229
a) correnti	265.552	246.601
b) anticipate	4.357.275	4.293.628
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	214.737	229.971
130. Altre attività	3.808.291	2.689.089
Totale dell'attivo	189.685.895	200.489.216

Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2022	31/12/2021
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	153.874.094	166.561.146
a) debiti verso banche	32.636.506	45.691.578
b) debiti verso clientela	108.307.067	107.788.219
c) titoli in circolazione	12.930.521	13.081.349
20. Passività finanziarie di negoziazione	10.181.692	14.132.931
30. Passività finanziarie designate al fair value	3.938.518	1.405.190
40. Derivati di copertura	948.424	227.972
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(1.173.078)	(47.812)
60. Passività fiscali	279.983	302.816
a) correnti	1.610	8.894
b) differite	278.373	293.922
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	31.731	-
80. Altre passività	3.430.984	3.613.968
90. Trattamento di fine rapporto del personale	258.457	320.303
100. Fondi per rischi e oneri	730.395	876.643
a) impegni e garanzie rilasciate	144.164	131.108
b) quiescenza e obblighi simili	99.330	124.879
c) altri fondi per rischi e oneri	486.901	620.656
110. Riserve tecniche	4.414.424	-
120. Riserve da valutazione	(624.011)	341.360
140. Strumenti di capitale	1.389.794	1.092.832
150. Riserve	4.219.445	3.999.850
170. Capitale	7.100.000	7.100.000
180. Azioni proprie (-)	(18.266)	(8.159)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	720	1.108
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	702.589	569.068
Totale del passivo e del patrimonio netto	189.685.895	200.489.216

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

Voci	2022	2021
10. Interessi attivi e proventi assimilati	2.937.053	2.425.188
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	2.656.868	2.137.845
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(595.587)	(409.048)
30. Margine di interesse	2.341.466	2.016.140
40. Commissioni attive	1.998.389	2.018.601
50. Commissioni passive	(143.896)	(117.906)
60. Commissioni nette	1.854.493	1.900.695
70. Dividendi e proventi simili	60.840	53.718
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	174.105	79.523
90. Risultato netto dell'attività di copertura	1.402	(848)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	(165.927)	(129.080)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(60.948)	(145.262)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(101.636)	16.256
c) passività finanziarie	(3.343)	(74)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(9.146)	16.342
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	163.348	7.894
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(172.494)	8.448
120. Margine di intermediazione	4.257.233	3.936.490
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(482.702)	(630.954)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(480.574)	(629.997)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.128)	(957)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	1.713	(8.521)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	3.776.244	3.297.015
160. Premi netti	359.803	-
170. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(357.484)	-
180. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	3.778.563	3.297.015
190. Spese amministrative:	(2.758.642)	(2.771.573)
a) spese per il personale	(1.609.881)	(1.670.739)
b) altre spese amministrative	(1.148.761)	(1.100.834)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(57.214)	(26.039)
a) impegni e garanzie rilasciate	(14.407)	(5.254)
b) altri accantonamenti netti	(42.807)	(20.785)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(183.093)	(165.828)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(135.102)	(114.457)
230. Altri oneri/proventi di gestione	345.930	363.082
240. Costi operativi	(2.788.121)	(2.714.815)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	146.781	213.314
260. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(108.347)	(141.633)
270. Rettifiche di valore dell'avviamento	(8.132)	-
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2.258	(142)
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.023.002	653.739
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(321.199)	(84.955)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	701.803	568.784
330. Utile (Perdita) d'esercizio	701.803	568.784
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	786	284
350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	702.589	569.068
EPS Base (euro)	0,46	0,38
EPS Diluito (euro)	0,46	0,38

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

Voci	31/12/2022	31/12/2021
10. Utile (Perdita) d'esercizio	701.803	568.784
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	2.018	139.815
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(35.428)	14.591
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	(8.478)	2.131
50. Attività materiali	4.883	128.784
70. Piani a benefici definiti	40.378	(5.517)
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	663	(174)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	(952.330)	(108.790)
100. Copertura di investimenti esteri	(872)	(802)
110. Differenze di cambio	2.371	2.138
120. Copertura flussi finanziari	(11.239)	(12.129)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(739.300)	(86.744)
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(203.290)	(11.253)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	(950.312)	31.025
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	(248.509)	599.809
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	(786)	(284)
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	(247.723)	600.093

RENDICONTO FINANZIARIO

L'allegato di seguito riportato evidenzia i flussi di liquidità generati sia dalla gestione reddituale che da altre variazioni patrimoniali, nonché gli impieghi di liquidità in investimenti effettuati nel corso dell'esercizio, confrontati con quelli dell'esercizio precedente.

RENDICONTO FINANZIARIO (in migliaia di €) - al 31/12/2023

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto) - OIC 10 Agosto 2014		
	31.12.2023	31.12.2022
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	82.520	-26.772
Imposte sul reddito	22.550	-10.557
Interessi passivi/(interessi attivi) - oneri e proventi investimenti	-82.778	-77.301
Interessi passivi/(interessi attivi) - conti correnti	-16	-3
Variazioni cambi su titoli	2	-7
(Dividendi ricevuti)	-4.247	-3.222
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione attività		
1.Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	18.031	-117.863
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamento ai fondi	402	333
Accantonamento TFR	189	257
Ammortamenti delle immobilizzazioni	271	605
Svalutazioni e Rivalutazioni investimenti classe C	-22.064	83.033
Capitalizzazione scarti	-472	-6.048
Altre rettifiche per elementi non monetari	5.373	8.695
Totale rettifiche elementi non monetari	-16.300	86.876
2.Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	1.732	-30.987
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe C	-66.982	41.230
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe D	-44.687	-328.033
Decremento/(incremento) dei crediti e altre attività	1.370	13.631
Incremento/(decremento) dei debiti e altre passività	71.149	-23.995
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	-2.356	2.274
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	-42	228
Altre variazioni del capitale circolante netto		
Totale variazioni capitale circolante netto	-41.548	-294.665
3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	-39.817	-325.652
Altre rettifiche		
Interessi incassati / (pagati)	82.794	77.304
(Imposte sul reddito pagate - acconti)	-22.550	10.557
altre imposte		
Dividendi incassati	4.247	3.222
(Utilizzo dei fondi)	-689	-174
Totale altre rettifiche	63.802	90.910
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	23.985	-234.742
A . Flusso finanziario della gestione reddituale	23.985	-234.742

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-39	-17
Prezzo di realizzo disinvestimenti	35	0
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	0	-448
Prezzo di realizzo disinvestimenti	123	0
Attività finanziarie classe C (Investimenti)	-1.776.588	-1.034.454
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.770.955	1.002.402
Derivato di copertura	0	0
Attività finanziarie classe D (Investimenti)	44.800	327.918
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-484.343	0
B . Flusso finanziario dell'attività di investimento	-445.057	295.401
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	0	-26.050
Accensione finanziamenti		0
Rimborso finanziamenti		-26.050
Mezzi propri	406.000	-26.152
Aumento di capitale a pagamento		0
riserva in conto futuro aumento di capitale	406.000	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	-26.152
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
C . Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	406.000	-52.202
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	-15.072	8.458
Disponibilità liquide al 1 gennaio dell'esercizio	37.281	28.823
Disponibilità liquide al 31 dicembre dell'esercizio	22.209	37.281
Variazione disponibilità liquide dell'esercizio	-15.072	8.458

Milano, 21 marzo 2024

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

L'Amministratore Delegato

(Domenico Ivan Lapenna)

ALLEGATI ALLA NOTA INTEGRATIVA

Ai sensi del Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008

Allegato 1	- Stato patrimoniale – gestione Danni
Allegato 2	- Stato patrimoniale – gestione Vita
Allegato 3	- Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami Danni e rami Vita
Allegato 4	- Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali e dei terreni e fabbricati
Allegato 5	- Variazioni nell'esercizio degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote, obbligazioni e finanziamenti
Allegato 6	- Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate
Allegato 7	- Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote
Allegato 8	- Ripartizione in base all'utilizzo degli investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi
Allegato 9	- Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote investimenti comuni e in investimenti finanziari diversi
Allegato 10	- Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi
Allegato 11	- Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato
Allegato 12	- Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione
Allegato 13	- Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi e della riserva sinistri dei rami Danni
Allegato 14	- Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni
Allegato 15	- Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Allegato 16	- Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate
Allegato 17	- Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"
Allegato 18	- Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati
Allegato 19	- Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami Danni
Allegato 20	- Informazioni di sintesi concernenti i rami Vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione
Allegato 21	- Proventi da investimenti
Allegato 22	- Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione
Allegato 23	- Oneri patrimoniali e finanziari
Allegato 24	- Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione
Allegato 25	- Assicurazioni Danni – Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo – Portafoglio italiano
Allegato 26	- Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Danni – Portafoglio italiano
Allegato 27	- Assicurazioni Vita – Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo – Portafoglio italiano

Allegato 28	- Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami Vita – Portafoglio italiano
Allegato 29	- Prospetto di sintesi relativo ai conti tecnici Danni e Vita - portafoglio estero
Allegato 30	- Rapporti con imprese del Gruppo e altre partecipate
Allegato 31	- Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto
Allegato 32	- Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

Società

BANCO BPM VITA S.P.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

Valori dell'esercizio

A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO			1	0
di cui capitale richiamato	2	0		
B. ATTIVI IMMATERIALI				
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	4	0		
2. Altre spese di acquisizione	6	0		
3. Costi di impianto e di ampliamento	7	0		
4. Avviamento	8	0		
5. Altri costi pluriennali	9	0	10	0
C. INVESTIMENTI				
I - Terreni e fabbricati				
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11	0		
2. Immobili ad uso di terzi	12	0		
3. Altri immobili	13	0		
4. Altri diritti reali	14	0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15	0	16	0
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate				
1. Azioni e quote di imprese:				
a) controllanti	17	0		
b) controllate	18	0		
c) consociate	19	0		
d) collegate	20	0		
e) altre	21	0	22	0
2. Obbligazioni emesse da imprese:				
a) controllanti	23	0		
b) controllate	24	0		
c) consociate	25	0		
d) collegate	26	0		
e) altre	27	0	28	0
3. Finanziamenti ad imprese:				
a) controllanti	29	0		
b) controllate	30	0		
c) consociate	31	0		
d) collegate	32	0		
e) altre	33	0	34	0
		da riportare	35	0
				0

Valori dell'esercizio precedente

			181	0	
	182	0			
	184	0			
	186	0			
	187	0			
	188	0			
	189	0	190	0	
	191	0			
	192	0			
	193	0			
	194	0			
	195	0	196	0	
197	0				
198	0				
199	0				
200	0				
201	0	202	0		
203	0				
204	0				
205	0				
206	0				
207	0	208	0		
209	0				
210	0				
211	0				
212	0				
213	0	214	0	215	0
	da riportare				0

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

				Valori dell'esercizio	
				riporto	0
C.INVESTIMENTI (segue)					
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36	8			
b) Azioni non quotate	37	0			
c) Quote	38	0	39	8	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	41	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:					
a) quotati	41	16.868			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	16.868	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	0	48	0	
5. Quote in investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	0	
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	52 16.917
IV - Depositi presso imprese cedenti					53 0 54 16.917
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi			58	146	
2. Riserva sinistri			59	407	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni			60	0	
4. Altre riserve tecniche			61	0	62 553
			da riportare		17.470

Valori dell'esercizio precedente

riporto			0
216	6		
217	0		
218	0	219	6
		220	41
221	16.158		
222	0		
223	0	224	16.158
225	0		
226	0		
227	0	228	0
		229	0
		230	0
		231	0
		232	16.205
		233	0
		234	16.205
238	166		
239	316		
240	0		
241	0	242	482
da riportare			16.687

		Valori dell'esercizio	
	riporto		17.470
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Assicurati			
a) per premi dell'esercizio	71 0		
b) per premi degli es. precedenti	72 0	73 0	
2. Intermediari di assicurazione		74 0	
3. Compagnie conti correnti		75 0	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76 0	77 0
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78 144	
2. Intermediari di riassicurazione		79 0	80 144
III - Altri crediti			81 160 82 304
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83 0	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84 0	
3. Impianti e attrezzature		85 0	
4. Scorte e beni diversi		86 0	87 0
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali		88 1.327	
2. Assegni e consistenza di cassa		89 0	90 1.327
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92 0	
2. Attività diverse		93 1	94 1 95 1.328
di cui Conto di collegamento con la gestione vita		901 0	
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 40	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 0	99 40
TOTALE ATTIVO			100 19.142

Valori dell'esercizio precedente

		Valori dell'esercizio precedente	
	riporto		16.687
251	0		
252	0	253	0
		254	0
		255	0
		256	0
		257	0
		258	175
		259	0
		260	175
		261	185
		262	360
		263	0
		264	0
		265	0
		266	0
		267	0
		268	502
		269	0
		270	502
		272	0
		273	1
		274	1
		275	503
		903	0
		276	19
		277	0
		278	0
		279	19
		280	17.569

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	3.000	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0	
III - Riserve di rivalutazione	103	0	
IV - Riserva legale	104	600	
V - Riserve statutarie	105	0	
VI - Riserva per azioni della controllante	400	0	
VII - Altre riserve	107	4.193	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	6.804	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	1.290	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 15.887
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 0
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	715	
2. Riserva sinistri	113	1.505	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	117 2.220
da riportare			18.107

Valori dell'esercizio precedente

	281	3.000		
	282	0		
	283	0		
	284	600		
	285	0		
	500	0		
	287	4.193		
	288	6.909		
	289	-106		
	501	0	290	14.596
			291	0
292	800			
293	1.481			
294	0			
295	0			
296	0		297	2.281
da riportare				16.877

		Valori dell'esercizio	
	riporto		18.107
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili		128 0	
2. Fondi per imposte		129 0	
3. Altri accantonamenti		130 27	131 27
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			
			132 0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei confronti di:			
1. Intermediari di assicurazione	133 55		
2. Compagnie conti correnti	134 0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135 0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136 0	137 55	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138 146		
2. Intermediari di riassicurazione	139 0	140 146	
III - Prestiti obbligazionari			
		141 0	
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			
		142 0	
V - Debiti con garanzia reale			
		143 0	
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			
		144 0	
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			
		145 140	
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146 7		
2. Per oneri tributari diversi	147 0		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148 0		
4. Debiti diversi	149 6	150 13	
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151 0		
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152 0		
3. Passività diverse	153 656	154 656	155 1.010
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902 637		
	da riportare		19.144

Valori dell'esercizio precedente

riporto			16.877
	308	0	
	309	0	
	310	0	311 0
			312 0
313	97		
314	0		
315	0		
316	0	317 97	
318	96		
319	0	320 96	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 143	
326	8		
327	0		
328	0		
329	13	330 21	
331	0		
332	0		
333	335	334 335	335 692
904	316		
da riportare			17.569

Valori dell'esercizio		
	riporto	19.144
H. RATEI E RISCONTI		
1. Per interessi	156 0	
2. Per canoni di locazione	157 0	
3. Altri ratei e risconti	158 0	159 0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		160 19.144

Valori dell'esercizio precedente

	riporto			17.569
	336	0		
	337	0		
	338	0	339	0
			340	17.569

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO		1	0
di cui capitale richiamato	2 0		
B. ATTIVI IMMATERIALI			
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare	3 0		
2. Altre spese di acquisizione	6 0		
3. Costi di impianto e di ampliamento	7 0		
4. Avviamento	8 0		
5. Altri costi pluriennali	9 425	10	425
C. INVESTIMENTI			
I - Terreni e fabbricati			
1. Immobili destinati all'esercizio dell'impresa	11 0		
2. Immobili ad uso di terzi	12 0		
3. Altri immobili	13 0		
4. Altri diritti reali	14 0		
5. Immobilizzazioni in corso e acconti	15 0	16	0
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote di imprese:			
a) controllanti	17 0		
b) controllate	18 385.216		
c) consociate	19 0		
d) collegate	20 131.627		
e) altre	21 0	22	516.843
2. Obbligazioni emesse da imprese:			
a) controllanti	23 0		
b) controllate	24 0		
c) consociate	25 0		
d) collegate	26 0		
e) altre	27 0	28	0
3. Finanziamenti ad imprese:			
a) controllanti	29 0		
b) controllate	30 0		
c) consociate	31 0		
d) collegate	32 0		
e) altre	33 0	34	0
		35	516.843
da riportare			425

Valori dell'esercizio precedente

		valori dell'esercizio precedente		
				1810
	1820			
	1830			
	1860			
	1873			
	1880			
	189799			190802
	1910			
	1920			
	1930			
	1940			
	1950	1960		0
1970				
19832.500				
1990				
2000				
2010	20232.500			
2030				
2040				
2050				
2060				
2070	2080			
2090				
2100				
2110				
2120				
2130	2140	21532.500		
da riportare				802

				Valori dell'esercizio					
				riporto		425			
C.INVESTIMENTI (segue)									
III - Altri investimenti finanziari									
1. Azioni e quote									
a) Azioni quotate		36	170.856						
b) Azioni non quotate		37	0						
c) Quote		38	0	39	170.856				
2. Quote di fondi comuni di investimento				40	859.252				
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:									
a) quotati		41	3.721.076						
b) non quotati		42	0						
c) obbligazioni convertibili		43	0	44	3.721.076				
4. Finanziamenti									
a) prestiti con garanzia reale		45	0						
b) prestiti su polizze		46	0						
c) altri prestiti		47	163	48	163				
5. Quote in investimenti comuni				49	0				
6. Depositi presso enti creditizi				50	0				
7. Investimenti finanziari diversi				51	0	52	4.751.347		
IV - Depositi presso imprese cedenti						53	0	54	5.268.190
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE									
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato						55	1.397.658		
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione						56	0	57	1.397.658
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATOR									
II - RAMI VITA									
1. Riserve matematiche		63	661						
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari		64	0						
3. Riserva per somme da pagare		65	1.670						
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		66	0						
5. Altre riserve tecniche		67	0						
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è soppo				68	0	69	2.331		
da riportare								6.668.604	

Valori dell'esercizio precedente

riporto			802
216	131.910		
217	0		
218	0	219	131.910
		220	907.311
221	3.689.882		
222	0		
223	0	224	3.689.882
225	0		
226	0		
227	240	228	240
		229	0
		230	0
		231	0
		232	4.729.343
		233	0
		234	4.761.843
		235	1.442.457
		236	0
		237	1.442.457
243	1.142		
244	0		
245	1.463		
246	0		
247	0		
248	0	249	2.605
da riportare			6.207.707

		Valori dell'esercizio	
		riporto	6.668.604
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei cc			
1. Assicurati			
a) per premi dell'esercizio	71 0		
b) per premi degli es. precedenti	72 0	73 0	
2. Intermediari di assicurazione		74 0	
3. Compagnie conti correnti		75 0	
4. Assicurati e terzi per somme da recuperare		76 0	77 0
II - Crediti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confro			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione		78 148	
2. Intermediari di riassicurazione		79 0	80 148
III - Altri crediti			81 144.659 82 144.807
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83 115	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84 0	
3. Impianti e attrezzature		85 0	
4. Scorte e beni diversi		86 0	87 115
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali		88 20.881	
2. Assegni e consistenza di cassa		89 1	90 20.882
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92 0	
2. Attività diverse		93 794	94 794 95 21.791
di cui Conto di collegamento con la gestione danni		901 637	
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 27.561	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 1.586	99 29.147
TOTALE ATTIVO			100 6.864.349

Valori dell'esercizio precedente

riporto			6.207.707
251	0		
252	0		
	253	0	
	254	0	
	255	0	
	256	0	257 0
	258	1	
	259	0	260 1
		261 145.917	262 145.918
	263	108	
	264	0	
	265	20	
	266	0	267 128
	268	36.778	
	269	1	270 36.779
	272	0	
	273	920	274 920 275 37.827
	903	316	
		276 25.289	
		277 0	
		278 1.523	279 26.812
			280 6.418.264

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	176.125	
II - Riserva da sovrapprezzo di emissione	102	0	
III - Riserve di rivalutazione	103	0	
IV - Riserva legale	104	12.244	
V - Riserve statutarie	105	0	
VI - Riserva per azioni della controllante	400	0	
VII - Altre riserve	107	406.000	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	98.946	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	81.231	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 774.546
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 8.000
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	4.516.862	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	40.386	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	2	
5. Altre riserve tecniche	122	8.696	123 4.565.946
D. RISERVE TECNICHE ALLORCHE' IL RISCHIO DELL'INVESTIMENTO E' SOPPORTATO DAGLI ASSICURATI E RISERVE DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE			
I - Riserve relative a contratti le cui prestazioni sono connesse con fondi di investimento e indici di mercato	125	1.397.142	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0	127 1.397.142
da riportare			6.745.634

Valori dell'esercizio precedente

	281	176.125		
	282	0		
	283	0		
	284	12.244		
	285	0		
	500	0		
	287	0		
	288	125.613		
	289	-26.668		
	501	0	290	287.314
			291	8.000
298	4.578.548			
299	0			
300	45.807			
301	2			
302	8.714		303	4.633.071
	305	1.441.830		
	306	0	307	1.441.830
da riportare				6.370.215

		Valori dell'esercizio	
	riporto		6.745.634
E. FONDI PER RISCHI E ONERI			
1. Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	128	0	
2. Fondi per imposte	129	0	
3. Altri accantonamenti	130	775	131 775
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI			132 0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'			
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei co			
1. Intermediari di assicurazione	133	5.152	
2. Compagnie conti correnti	134	0	
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0	
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	0	137 5.152
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confror			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	31	
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140 31
III - Prestiti obbligazionari			141 0
IV - Debiti verso banche e istituti finanziari			142 0
V - Debiti con garanzia reale			143 0
VI - Prestiti diversi e altri debiti finanziari			144 0
VII - Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato			145 1.357
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	2	
2. Per oneri tributari diversi	147	45.537	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	413	
4. Debiti diversi	149	64.190	150 110.142
IX - Altre passività			
1. Conti transitori passivi di riassicurazione	151	0	
2. Provvigioni per premi in corso di riscossione	152	0	
3. Passività diverse	153	984	154 984
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	0	155 117.666
	da riportare		6.864.075

Valori dell'esercizio precedente

riporto			6.370.215
	308	0	
	309	0	
	310	926	311 926
			312 0
313	8.890		
314	0		
315	0		
316	0	317 8.890	
318	325		
319	0	320 325	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 1.329	
326	3		
327	29.978		
328	360		
329	4.970	330 35.311	
331	0		
332	0		
333	955	334 955	335 46.810
904	0		
da riportare			6.417.951

		Valori dell'esercizio	
	riporto		6.864.075
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		156 272	
2. Per canoni di locazione		157 0	
3. Altri ratei e risconti		158 0	159 272
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 6.864.347

Valori dell'esercizio precedente

riporto		6.417.951
	336	314
	337	0
	338	0
	339	314
	340	6.418.265

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Prospetto relativo alla ripartizione del risultato di esercizio tra rami danni e rami vita

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico.....		1 1.265	21 66.974	41 68.239
Proventi da investimenti.....	+	2 732		42 732
Oneri patrimoniali e finanziari.....	-	3 74		43 74
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita.....	+		24 15.335	44 15.335
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni.....	-	5 67		45 67
Risultato intermedio di gestione.....		6 1.856	26 82.309	46 84.165
Altri proventi.....	+	7 104	27 3.785	47 3.889
Altri oneri.....	-	8 122	28 3.050	48 3.172
Proventi straordinari.....	+	9 28	29 22.053	49 22.081
Oneri straordinari.....	-	10 1	30 1.890	50 1.891
Risultato prima delle imposte.....		11 1.865	31 103.207	51 105.072
Imposte sul reddito dell'esercizio.....	-	12 574	32 21.976	52 22.550
Risultato di esercizio		13 1.291	33 81.231	53 82.522

Esercizio 2023

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli attivi immateriali (voce B) e dei terreni e fabbricati
(voce C.I)

		Attivi immateriali B	Terreni e fabbricati C.I
Esistenze iniziali lorde	+	1 9.959	31
Incrementi nell'esercizio	+	2	32
per: acquisti o aumenti		3	33
riprese di valore		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni		6	36
Decrementi nell'esercizio	-	7 123	37
per: vendite o diminuzioni		8 123	38
svalutazioni durature		9	39
altre variazioni		10	40
Esistenze finali lorde (a)		11 9.836	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 9.157	42
Incrementi nell'esercizio	+	13 255	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 255	44
altre variazioni		15	45
Decrementi nell'esercizio	-	16	46
per: riduzioni per alienazioni		17	47
altre variazioni		18	48
Esistenze finali ammortamenti (b).....		19 9.412	49
Valore di bilancio (a - b)		20 424	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53
in applicazione di norme tributarie		24	54

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Variazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate: azioni e quote (voce C.II.1), obbligazioni (voce C.II.2) e finanziamenti (voce C.II.3)

		Azioni e quote C.II.1	Obbligazioni C.II.2	Finanziamenti C.II.3
Esistenze iniziali.....	+	1 32.500.000	21	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2 531.468.119	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni -		3 476.108.119	23	43
riprese di valore.....		4	24	44
rivalutazioni.....		5		
altre variazioni.....		6 55.360.000	26	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7 47.125.000	27	47
per: vendite o rimborsi.....		8 21.125.000	28	48
svalutazioni.....		9	29	49
altre variazioni.....		10 26.000.000	30	50
Valore di bilancio.....		11 516.843.119	31	51
Valore corrente.....		12 516.843.119	32	52
Rivalutazioni totali.....		13		
Svalutazioni totali.....		14	34	54

La voce C.II.2 comprende:

Obbligazioni quotate.....	61
Obbligazioni non quotate.....	62
Valore di bilancio.....	63
di cui obbligazioni convertibili.....	64

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2023

Attivo - Prospetto contenente informazioni relative alle imprese partecipate (*)

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale		Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (***) (4)	Quota posseduta (5)		
						Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
1	D	NQ	1	BANCO BIPIEMME ASSICURAZIONI SPA	EUR	22.000	4.400.000	31.974	3.508	35,00	0,00	35,00
2	B	NQ	1	VERA VITA SPA	EUR	219.600	43.920.001	174.077	94.218	100,00	0,00	100,00
3	D	NQ	1	VERA ASSICURAZIONI SPA	EUR	63.500	63.500.000	94.130	22.257	35,00	0,00	35,00

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciaria o per interposta persona. (**) Da compilare solo per società controllate e collegate

(**) Il numero d'ordine deve essere superiore a "0"

- 1) Tipo

 - a - Società controllanti
 - b - Società controllate
 - c - Società consociate
 - d - Società collegate
 - e - Altre
- (2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri
- (3) Attività svolta

 - 1 - Compagnia di Assicurazione
 - 2 - Società finanziaria
 - 3 - Istituto di credito
 - 4 - Società immobiliare
 - 5 - Società fiduciaria
 - 6 - Società di gestione o di distribuzione di fondi comuni di investimento
 - 7 - Consorzio
 - 8 - Impresa industriale
 - 9 - Altra società o ente

- (4) Importi in valuta originaria
- (5) Indicare la quota complessivamente posseduta

Società BANCO BPM VITA S.P.A.
Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:
azioni e quote

Nota integrativa - Allegato 7
Esercizio 2023

N ord (1)	Tipo (2)	(3)	Denominazione	Incrementi nell'esercizio			Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente	
				Per acquisti		Altri	Per vendite		Altri	Quantità	Valore			
				Quantità	Valore		Quantità	Valore						
1	D	V	BANCO BIPIEMME ASSICURAZIONI SPA				2086000	45.093			2314000	11.375		11.375
2	B	V	VERA VITA SPA	43920001	385.216	0		0	0		43920001	385.216	385.216	385.216
3	D	V	VERA ASSICURAZIONI SPA	22225000	112.393	0		0	0		22225000	120.252	112.393	120.252
				</										

(1) Deve corrispondere a quello indicato nell'Allegato 6

(2) Tipo
a = Società controllanti
b = Società controllate
c = Società consociate
d = Società collegate
e = Altre

(3) Indicare:
D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.II.1)
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.1)
V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.1)
V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.2)
Alta partecipazione anche se frazionata deve comunque essere
assegnato lo stesso numero d'ordine

(4) Evidenziare con (*) se valutata con il metodo del patrimonio netto (solo per Tipo b e d)

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Ripartizione in base all'utilizzo degli altri investimenti finanziari: azioni e quote di imprese, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

I - Gestione danni

		Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
		Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	1	21		41	8	81	8
a) azioni quotate	2	22		42	8	82	8
b) azioni non quotate	3	23		43			
c) quote	4	24		44			
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	25		45	41	85	41
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	26		46	16.868	86	16.868
a1) titoli di Stato quotati	7	27		47	16.868	87	16.868
a2) altri titoli quotati	8	28		48		88	
b1) titoli di Stato non quotati	9	29		49		89	
b2) altri titoli non quotati	10	30		50		90	
c) obbligazioni convertibili	11	31		51		91	
5. Quote in investimenti comuni	12	32		52		92	
7. Investimenti finanziari diversi	13	33		53		93	

II - Gestione vita

		Portafoglio a utilizzo durevole		Portafoglio a utilizzo non durevole		Totale	
		Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente	Valore di bilancio	Valore corrente
1. Azioni e quote di imprese:	121		141	161	170.856	181	179.858
a) azioni quotate	122		142	162	170.856	182	179.858
b) azioni non quotate	123		143	163		183	
c) quote	124		144	164		184	
2. Quote di fondi comuni di investimento	125		145	165	859.252	185	863.429
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	1.436.819	1.418.468	166	2.284.257	186	2.196.470
a1) titoli di Stato quotati	127	1.436.819	1.418.468	167	2.284.257	187	2.196.470
a2) altri titoli quotati	128		148	168	0	188	0
b1) titoli di Stato non quotati	129		149	169		189	
b2) altri titoli non quotati	130		150	170		190	
c) obbligazioni convertibili	131		151	171		191	
5. Quote in investimenti comuni	132		152	172		192	
7. Investimenti finanziari diversi	133		153	173		193	

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Variazioni nell'esercizio degli altri investimenti finanziari a utilizzo durevole: azioni e quote, quote di fondi comuni di investimento, obbligazioni e altri titoli a reddito fisso, quote in investimenti comuni e investimenti finanziari diversi (voci C.III.1, 2, 3, 5, 7)

		Azioni e quote C.III.1	Quote di fondi comuni di investimento C.III.2	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso C.III.3	Quote in investimenti comuni C.III.5	Investimenti finanziari diversi C.III.7
Esistenze iniziali.....	+	1	21	41 1.435.812	81	101
Incrementi nell'esercizio.....	+	2	22	42 179.381	82	102
per: acquisti.....		3	23	43 179.381	83	103
riprese di valore.....		4	24	44	84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole.....		5	25	45	85	105
altre variazioni.....		6	26	46	86	106
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	27	47 178.374	87	107
per: vendite.....		8	28	48	88	108
svalutazioni.....		9	29	49	89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole.....		10	30	50	90	110
altre variazioni.....		11	31	51 178.374	91	111
Valore di bilancio.....		12	32	52 1.436.819	92	112
Valore corrente.....		13	33	53 1.418.468	93	113

Esercizio 2023

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Attivo - Variazioni nell'esercizio dei finanziamenti e dei depositi presso enti creditizi (voci C.III.4, 6)

		Finanziamenti	Depositi presso enti creditizi
		C.III.4	C.III.6
Esistenze iniziali.....	+	1 240	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2 18	22
per: erogazioni.....		3	
riprese di valore.....		4	
altre variazioni.....		5 18	
Decrementi nell'esercizio:	-	6 95	26
per: rimborsi.....		7	
svalutazioni.....		8	
altre variazioni.....		9 95	
Valore di bilancio		10 163	30

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 006 Descrizione fondo: Financial vita bilanciato

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	955	25	858
			45	813
			65	790
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	30	1
			50	0
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	41	31	37
			51	41
			71	37
	12	-2	32	0
			52	-2
			72	0
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	994	34	896
			54	852
			74	828

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 007 Descrizione fondo: Financial vita obbligazionario

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	71	25	68
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	2	50	0
	12	-1	70	0
	13	31	2	71
	14	0	-1	72
	32	0	52	0
	33	53	73	
Totale	72	68	74	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 013 Descrizione fondo: Fondo financial riserva euro

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	56	58	539
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	0	0
VI. Disponibilità liquide	11	2	2	8
	12	-1	-1	0
	13	33	53	73
Totale	14	57	59	547

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 014 Descrizione fondo: Fondo financial global bond

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:		63		70
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	50	0
VI. Disponibilità liquide	11	1	51	1
	12	-1	52	-1
	13	33	53	73
Totale	14	0	54	0
		63		70

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 015 Descrizione fondo: Fondo financial prudente

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	32	25	182
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	1	31	4
	12	-1	32	0
	13		33	
Totale	14	32	34	186
			54	31
			74	192

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 016 Descrizione fondo: Fondo financial equilibrato

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	102	25	279
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	3	50	1
	12	-1	70	0
	13		3	20
			51	3
			71	20
			52	-1
			72	0
			53	73
Totale	14	105	34	299
			54	91
			74	281

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 017 Descrizione fondo: Fondo financial audace

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1 25	1 45	1 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0 30	0 50	0 70
VI. Disponibilità liquide	11	0 31	0 51	3 71
	12	-1 32	-1 52	0 72
	13	33	53	73
Totale	14	0 34	0 54	70 74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 018 Descrizione fondo: Fondo financial geographic areas

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	8 25	6 45	67 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1 30	1 50	0 70
VI. Disponibilità liquide	11	0 31	0 51	0 71
	12	-1 32	-1 52	0 72
	13	33	53	73
Totale	14	8 34	6 54	67 74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 019 Descrizione fondo: Fondo financial industrial sectors

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1 25	1 45	63 65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1 30	1 50	0 70
VI. Disponibilità liquide	11	0 31	0 51	2 71
	12	-1 32	-1 52	0 72
	13	33	53	73
Totale	14	1 34	1 54	65 74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 030 Descrizione fondo: Fondo bpm az 80

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	1.262	25	1.275
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	25	50	1
	12	-6	51	25
	13	32	52	-6
	14	33	53	72
Totale				
	14	1.282	34	1.325
			54	1.129
			74	1.270

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 032 Descrizione fondo: Fondo bpm az 30

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.494	25	3.773
			45	3.486
			65	4.020
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	87	30	1
			50	87
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	119	31	113
			51	119
			71	113
	12	-121	32	0
			52	-121
			72	0
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	3.579	34	3.887
			54	3.571
			74	4.134

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 043 Descrizione fondo: Fondo bpm az flex

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	79.566	25	107.308
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	32	30	696
VI. Disponibilità liquide	11	989	50	32
	12	-419	70	696
	13		51	989
	14	80.168	52	-419
			72	-22
			53	
			73	
Totale				
			54	73.876
			74	106.081

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 047 Descrizione fondo: Equity 95

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	38.357	25	46.466
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	94	30	8
VI. Disponibilità liquide	11	205	50	94
	12	-330	70	8
	13		51	205
	14	38.326	71	404
Totale			52	-330
			72	-18
			53	
			73	
			54	29.411
			74	40.461

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 048 Descrizione fondo: Equity 40

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	209.331	25	268.610
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	2.163	30	60
VI. Disponibilità liquide	11	3.003	51	2.499
	12	-1.594	52	-1.594
	13		53	
Totale	14	212.903	34	271.080
			54	198.670
			74	276.295

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 054 Descrizione fondo: Bipiemmevita aggressivo

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 055 Descrizione fondo: Bipiemmevita moderatamente aggressivo

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	7.487	25	10.357
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	47	30	1
VI. Disponibilità liquide	11	93	50	47
	12	-35	70	1
	13		51	93
	14	7.592	71	169
			52	-35
			72	-3
			53	73
Totale			54	6.455
			74	9.786

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 056 Descrizione fondo: Bipiemmevita equilibrato

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	139.126	25	178.523
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	722	30	10
VI. Disponibilità liquide	11	2.639	51	2.639
	12	-972	52	-972
	13		53	73
Totale	14	141.515	34	181.433
			54	130.715
			74	180.755

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 057 Descrizione fondo: Bipiemmevita prudente

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	54.711	25	72.306
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	393	30	1
VI. Disponibilità liquide	11	817	50	393
	12	-506	70	1
	13		51	817
	14	55.415	71	1.044
			52	-506
			72	-12
			53	
			73	
Totale			54	53.656
			74	75.364

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 060 Descrizione fondo: Bpmvita prospettiva crescita

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	28.136	25	37.139
			45	28.030
			65	40.962
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	18	30	1
			50	18
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	1.653	31	2.742
			51	1.653
			71	2.742
	12	-148	32	-12
			52	-148
			72	-12
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	29.659	34	39.870
			54	29.553
			74	43.693

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 061 Descrizione fondo: Bpmvita dinamico 80

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 062 Descrizione fondo: Bpmvita dinamico multimanager

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 063 Descrizione fondo: Bpmvita dinamico obbligazionario flessibile

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	32.052	25	40.654
			45	32.425
			65	43.648
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	1
			50	1
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	435	31	1.337
			51	435
			71	1.337
	12	-184	32	-9
			52	-184
			72	-9
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	32.304	34	41.983
			54	32.677
			74	44.977

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 064 Descrizione fondo: Bpmvita multiasset

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	38.324	25	45.588
			45	36.262
			65	48.596
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	2	50	2
		30		70
		12		12
VI. Disponibilità liquide	11	837	51	837
			71	1.253
	12	-312	52	-312
			72	-12
	13		53	
			73	
Totale	14	38.851	34	46.841
			54	36.789
			74	49.849

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 065 Descrizione fondo: Bpmvita multimanager 2015

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 066 Descrizione fondo: Bpmvita multimanager 2016

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
		29.321		29.695
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
		90		90
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
		426		426
	12	32	52	72
		-8		-8
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
		29.829		30.203

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 067 Descrizione fondo: Bpmvita Low Volatility

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25 10.342	45	65 10.697
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30 0	50	70 0
VI. Disponibilità liquide	11	31 658	51	71 658
	12	32 -2	52	72 -2
	13	33	53	73
Totale	14	34 10.998	54	74 11.353

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 068 Descrizione fondo: Bpmvita Low Volatility/2

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
IV. Altri investimenti finanziari:		6.399		6.621
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 069 Descrizione fondo: BPMVITA Obbligazionario Corporate

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.106	25	17.938
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	9	30	10
VI. Disponibilità liquide	11	207	51	207
	12	-27	52	-27
	13		53	
Totale	14	9.295	34	18.892
			54	9.250
			74	19.633

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 070 Descrizione fondo: BPMVITA Equity Risk Control

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.988	25	7.399
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	499	27	1.204
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	-37	30	-500
VI. Disponibilità liquide	11	145	51	1.316
	12	-25	52	-25
	13		53	73
Totale	14	7.570	34	9.417
			54	6.847
			74	7.718

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 071 Descrizione fondo: BPMVITA Strategy 2026

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	69.187	25	65.663
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	-418	50	-418
VI. Disponibilità liquide	11	1.098	51	1.098
	12	-118	52	-118
	13		53	
Totale	14	69.749	54	65.869
				70.669

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 072 Descrizione fondo: BPMVITA Strategy 2027

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	30.484	25	29.961
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	-151	30	4
VI. Disponibilità liquide	11	578	50	-151
	12	-87	70	4
	13		51	578
	14	30.824	71	1.514
			72	-7
			73	
Totale			54	29.182
			74	32.560

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 073 Descrizione fondo: BPMVITA Future Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	21.707	45	20.972
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	45	50
VI. Disponibilità liquide	11	333	726	51
	12	-35	-5	333
	13			72
Totale	14	22.005	22.076	53
				74
				23.203

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 074 Descrizione fondo: BPMVITA Topbrand Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	50.377	25	49.615
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	43	50
VI. Disponibilità liquide	11	400	51	400
	12	-126	52	-126
	13		53	
Totale	14	50.651	34	50.763
			54	51.211
			74	55.076

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 075 Descrizione fondo: BPMVITA BPMVITA topbrand GQ Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	19.377	25	18.111
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	223	51	223
	12	-31	52	-31
	13		53	
Totale	14	19.569	54	19.110
				20.544

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 076 Descrizione fondo: BPMVITA topbrand EG Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	66.764	25	62.862
			45	64.750
			65	67.747
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	47	30	204
			50	47
			70	204
VI. Disponibilità liquide	11	1.062	31	3.948
			51	1.062
			71	3.948
	12	-199	32	-14
			52	-199
			72	-14
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	67.674	34	67.000
			54	65.660
			74	71.885

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 077 Descrizione fondo: BPMVITA Topbrand Megatrend Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	48.463	25	46.504
			45	47.103
			65	50.741
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	49	30	47
			50	49
			70	47
VI. Disponibilità liquide	11	380	31	945
			51	380
			71	945
	12	-72	32	-10
			52	-72
			72	-10
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	48.820	34	47.486
			54	47.460
			74	51.723

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 078 Descrizione fondo: BPMVITA Topbrand New World Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	40.261	25	39.615
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	58	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	318	51	318
	12	-60	32	-8
	13		53	73
Totale	14	40.577	34	40.489
			54	40.699
			74	44.289

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 079 Descrizione fondo: BPMVITA Topbrand Valore Reale Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	41.047	25	39.612
			45	41.520
			65	43.575
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	30	0
			50	0
			70	
VI. Disponibilità liquide	11	447	31	1.573
			51	447
			71	1.573
	12	-62	32	-8
			52	-62
			72	-8
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	41.432	34	41.177
			54	41.905
			74	45.140

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 080 Descrizione fondo: BPMVITA Topbrand next generation Europe Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	37.728	25	35.370
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	26	30	33
VI. Disponibilità liquide	11	333	50	26
	12	-96	70	33
	13		51	333
	14		71	1.633
			52	-96
			72	-8
			53	
			73	
Totale				
			54	36.390
			74	39.699

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 081 Descrizione fondo: BPMVITA Topbrand global value Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	49.311	25	46.737
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	301	51	301
	12	-73	52	-73
	13		53	73
Totale	14	49.539	54	47.310
			74	50.270

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 082 Descrizione fondo: BPMVITA DIFESA

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	33.687	25	16.764
IV. Altri investimenti finanziari:			45	32.006
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	11	30	-268
VI. Disponibilità liquide	11	317	50	11
	12	-174	70	-268
	13		51	317
	14	33.841	71	786
			52	-174
			72	-3
			53	
			73	
Totale	14	33.841	34	17.279
			54	32.160
			74	17.403

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 083 Descrizione fondo: BPMVITA REDDITO

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	15.714	25	8.405
			45	14.730
			65	8.448
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	14	30	-41
			50	14
			70	-41
VI. Disponibilità liquide	11	151	31	420
			51	151
			71	420
	12	-25	32	-2
			52	-25
			72	-2
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	15.854	34	8.782
			54	14.870
			74	8.825

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 084 Descrizione fondo: BPMVITA Reddito & Crescita

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.921	25	4.804
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	-14
VI. Disponibilità liquide	11	167	50	1
	12	-19	70	-14
	13		51	166
	14	10.070	71	185
			52	-18
			72	-1
			53	
			73	
Totale				
			54	9.357
			74	5.016

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 085 Descrizione fondo: BPMVITA Crescita

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	6.864	25	2.607
			45	6.343
			65	2.630
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
		0		0
VI. Disponibilità liquide	11	94	51	94
			71	53
	12	-15	52	-15
			72	-1
	13	33	53	73
Totale	14	6.943	34	2.659
			54	6.422
			74	2.682

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 086 Descrizione fondo: BPMVITA Bilanciato Megatrend

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	17.693	25	10.656
			45	16.556
			65	11.104
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	27
			50	1
			70	27
VI. Disponibilità liquide	11	465	31	926
			51	465
			71	926
	12	-128	32	-3
			52	-128
			72	-3
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	18.031	34	11.606
			54	16.894
			74	12.054

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 087 Descrizione fondo: BPMVITA Azionario Megatrend

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	7.452	25	3.277
			45	6.827
			65	3.439
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	-14	30	50
			-14	70
VI. Disponibilità liquide	11	99	31	258
			51	99
			71	258
	12	-16	32	-1
			52	-16
			72	-1
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	7.521	34	3.534
			54	6.896
			74	3.696

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 088 Descrizione fondo: BPMVITA Next World

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	4.808	25	4.576
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	50	1
VI. Disponibilità liquide	11	34	51	34
	12	-10	52	-10
	13		53	
Totale	14	4.833	54	4.584
				5.021

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 089 Descrizione fondo: BPMVITA Bond Strategy

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	70.954	45	67.236
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	72.074	47	68.102
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	9	50	9
VI. Disponibilità liquide	11	664	51	664
	12	-193	52	-193
	13		53	
Totale	14	143.508	54	135.818

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: 090 Descrizione fondo: BPMVITA GDG net 85

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	9.374	45	8.989
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	122	47	122
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	-11	50	-11
VI. Disponibilità liquide	11	178	51	178
	12	-14	52	-14
	13	33	53	73
Totale	14	9.649	54	9.264

Attivo - Prospetto delle attività relative a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato (voce D.I)

Codice Fondo: Descrizione fondo: TOTALE

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
	1.309.061	1.401.962	1.239.025	1.440.307
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
	72.695	1.204	68.224	
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
	3.198	485	3.198	485
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	19.024	39.222	19.023	39.222
	12	32	52	72
	-6.323	-417	-6.322	-417
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	1.397.655	1.442.456	1.323.148	1.479.597

Società

BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2023

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti della riserva premi (voce C.I.1) e della riserva sinistri (voce C.I.2) dei rami danni

Tipologia	Esercizio		Esercizio precedente		Variazione
Riserva premi:					
Riserva per frazioni di premi	1	715	11	800	21 -85
Riserva per rischi in corso	2		12		22
Valore di bilancio	3	715	13	800	23 -85
Riserva sinistri:					
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	848	14	561	24 287
Riserva per spese di liquidazione	5		15		25
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	657	16	921	26 -264
Valore di bilancio	7	1.505	17	1.482	27 23

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2023**

Passivo - Variazioni nell'esercizio delle componenti delle riserve matematiche (voce C.II.1) e della riserva per partecipazione agli utili e ristorni (voce C.II.4)

Tipologia	Esercizio		Esercizio precedente		Variazione
Riserva matematica per premi puri.....	1	4.511.493	11	4.573.291	21 -61.798
Riporto premi	2	130	12	107	22 23
Riserva per rischio di mortalità	3	5	13	8	23 -2
Riserve di integrazione.....	4	5.233	14	5.142	24 91
Valore di bilancio	5	4.516.861	15	4.578.548	25 -61.686
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	2	16	2	26 0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2023

Passivo - Variazioni nell'esercizio dei fondi per rischi e oneri (voce E) e del trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato (voce G.VII)

		Fondi per trattamenti di quiescenza ed obblighi simili	Fondi per imposte	Altri accantonamenti	Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato
Esistenze iniziali	+	1	11	21 926	31 1.472
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22 555	32 129
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23	33 60
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24 526	34 164
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25 153	35
Valore di bilancio		6	16	26 802	36 1.497

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

I: Attività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Azioni e quote	1	2 385.216	3	4 131.627	5	6 516.843
Obbligazioni	7	8	9	10	11	12
Finanziamenti	13	14	15	16	17	18
Quote in investimenti comuni	19	20	21	22	23	24
Depositi presso enti creditizi	25 0	26	27 0	28	29	30 0
Investimenti finanziari diversi	31	32	33	34	35	36
Depositi presso imprese cedenti	37	38	39	40	41	42
Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato.....	43	44	45	46	47	48
Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione.....	49	50	51	52	53	54
Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta.....	55	56	57	58	59	60
Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione.....	61	62	63	64	65	66
Altri crediti	67 160	68 210	69	70 134	71	72 504
Depositi bancari e c/c postali	73 20.522	74	75 0	76	77	78 20.522
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85 20.682	86 385.426	87 0	88 131.761	89	90 537.869
di cui attività subordinate	91	92	93	94	95	96

Prospetto di dettaglio delle attività e passività relative alle imprese del gruppo e altre partecipate

II: Passività

	Controllanti	Controllate	Consociate	Collegate	Altre	Totale
Passività subordinate	978.000	98	99	100	101	1028.000
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta.....	1094.639	110	111568	1120	113	1145.207
Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione.....	115	116	117	118	119	120
Debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Altri prestiti e altri debiti finanziari	133	134	135	136	137	138
Debiti diversi	139199	140	1419	142	143	144208
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	15112.838	152	153577	1540	155	15613.415

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2023**

Dettaglio delle classi I, II, III e IV delle "garanzie, impegni e altri conti d'ordine"

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate.....	1	31
b) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate.....	2	32
c) fidejussioni e avalli prestati nell'interesse di terzi.....	3	33
d) altre garanzie personali prestate nell'interesse di controllanti, controllate e consociate.....	4	34
e) altre garanzie personali prestate nell'interesse di collegate e altre partecipate.....	5	35
f) altre garanzie personali prestate nell'interesse di terzi.....	6	36
g) garanzie reali per obbligazioni di controllanti, controllate e consociate.....	7	37
h) garanzie reali per obbligazioni di collegate e altre partecipate.....	8	38
i) garanzie reali per obbligazioni di terzi.....	9	39
l) garanzie prestate per obbligazioni dell'impresa.....	10	40
m) attività costituite in deposito per operazioni di riassicurazione attiva.....	11	41
Totale	12	42
II. Garanzie ricevute:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate.....	13	43
b) da terzi.....	14	44
Totale	15	45
III. Garanzie prestate da terzi nell'interesse dell'impresa:		
a) da imprese del gruppo, collegate e altre partecipate.....	16	46
b) da terzi.....	17	47
Totale	18	48
IV. Impegni:		
a) impegni per acquisti con obbligo di rivendita.....	19	49
b) impegni per vendite con obbligo di riacquisto.....	20	50
c) altri impegni.....	21	51
Totale	22	52

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2023

Prospetto degli impegni per operazioni su contratti derivati

Contratti derivati		Esercizio				Esercizio precedente			
		Acquisto		Vendita		Acquisto		Vendita	
		(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)	(1)	(2)
Futures:	su azioni	1	101	21	121	41	141	61	161
	su obbligazioni	2	102	22	122	42	142	62	162
	su valute	3	103	23	123	43	143	63	163
	su tassi	4	104	24	124	44	144	64	164
	altri	5	105	25	125	45	145	65	165
Opzioni:	su azioni	6	106	26	126	46	146	66	166
	su obbligazioni	7	107	27	127	47	147	67	167
	su valute	8	108	28	128	48	148	68	168
	su tassi	9	109	29	129	49	149	69	169
	altri	10	110	30	130	50	150	70	170
Swaps:	su valute	11	111	31	131	51	151	71	171
	su tassi	12	112	32	132	52	152	72	172
	altri	13	113	33	133	53	153	73	173
Altre operazioni		14	114	34	134	54	154	74	174
Totale		15	115	35	135	55	155	75	175

Devono essere inserite soltanto le operazioni su contratti derivati in essere alla data di redazione del bilancio che comportano impegni per la società. Nell'ipotesi in cui il contratto non corrisponda esattamente alle figure descritte o in cui confluiscono elementi propri di più fattispecie, detto contratto deve essere inserito nella categoria contrattuale più affine. Non sono ammesse compensazioni di partite se non in relazione ad operazioni di acquisto/vendita riferite ad uno stesso tipo di contratto (stesso contenuto, scadenza, attivo sottostante, ecc.)

I contratti che prevedono lo scambio di due valute devono essere indicati una sola volta, facendo convenzionalmente riferimento alla valuta da acquistare. I contratti che prevedono sia lo scambio di tassi di interesse sia lo scambio di valute vanno riportati solamente tra i contratti su valute. I contratti derivati che prevedono lo scambio di tassi di interesse sono classificati convenzionalmente come "acquisti" o come "vendite" a seconda se comportano per la compagnia di assicurazione l'acquisto o la vendita del tasso fisso.

(1) Per i contratti derivati che comportano o possono comportare lo scambio a termine di capitali va indicato il prezzo di regolamento degli stessi; in tutti gli altri casi va indicato il valore nominale del capitale di riferimento.

(2) Indicare il fair value dei contratti derivati;

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Informazioni di sintesi concernenti il conto tecnico dei rami danni

	Premi contabilizzati	Premi lordi di competenza	Onere lordo dei sinistri	Spese di gestione	Saldo di riassicurazione
Assicurazioni dirette:					
Infortuni e malattia (rami 1 e 2)	1 4.031	2 4.116	3 1.617	4 1.166	5 -137
R.C. autoveicoli terrestri (ramo 10)	6 0	7 0	8 0	9 0	10 0
Corpi di veicoli terrestri (ramo 3)	11 0	12 0	13 0	14 0	15 0
Assicurazione marittime, aeronautiche e trasporti (rami 4, 5, 6, 7 11, e 12).....	16 0	17 0	18 0	19 0	20 0
Incendio e altri danni ai beni (rami 8 e 9)	21 0	22 0	23 0	24 0	25 0
R.C. generale (ramo 13)	26 0	27 0	28 0	29 0	30 0
Credito e cauzione (rami 14 e 15)	31 0	32 0	33 0	34 0	35 0
Perdite pecuniarie di vario genere (ramo 16)	36 0	37 0	38 0	39 0	40 0
Tutela giudiziaria (ramo 17)	41 0	42 0	43 0	44 0	45 0
Assistenza (ramo 18)	46 0	47 0	48 0	49 0	50 0
Totale assicurazioni dirette	51 4.031	52 4.116	53 1.617	54 1.166	55 -137
Assicurazioni indirette	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Totale portafoglio italiano	61 4.031	62 4.116	63 1.617	64 1.166	65 -137
Portafoglio estero	66 0	67 0	68 0	69 0	70 0
Totale generale	71 4.031	72 4.116	73 1.617	74 1.166	75 -137

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**

Nota integrativa - Allegato 20
Esercizio 2023

Informazioni di sintesi concernenti i rami vita relative ai premi ed al saldo di riassicurazione

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 983.527	11	21 983.527
a) 1. per polizze individuali.....	2 978.321	12	22 978.321
2. per polizze collettive.....	3 5.206	13	23 5.206
b) 1. premi periodici.....	4 49.858	14	24 49.858
2. premi unici.....	5 933.669	15	25 933.669
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6	16	26
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	17	27
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione.....	8 197.364	18	28 197.364
Saldo della riassicurazione	9 -157	19	29 -157

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Proventi da investimenti (voce II.2 e III.3)

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e	1	41 3.300	81 3.300
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2 3	42 5.907	82 5.910
Totale	3	43 9.207	83 9.210
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	44	84
Proventi derivanti da altri investimenti:			
partecipate.....	5	45	85
partecipate.....	6	46	86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	47 5.197	87 5.197
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8 140	48 85.633	88 85.773
Interessi su finanziamenti	9	49	89
Proventi su quote di investimenti comuni	10	50	90
Interessi su depositi presso enti creditizi	11	51	91
Proventi su investimenti finanziari diversi	12	52	92
Interessi su depositi presso imprese cedenti	13	53	93
Totale	14 140	54 90.830	94 90.970
Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:			
Terreni e fabbricati	15	55	95
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....	16	56	96
partecipate.....	17	57	97
Altre azioni e quote	18 2	58 3.204	98 3.206
Altre obbligazioni	19 522	59 11.262	99 11.784
Altri investimenti finanziari	20	60 17.833	100 17.833
Totale	21 524	61 32.299	101 32.823
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	62	102
partecipate.....	23	63	103
partecipate.....	24	64	104
Profitti su altre azioni e quote	25	65 19.041	105 19.041
Profitti su altre obbligazioni	26 65	66 6.618	106 6.683
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67 14.436	107 14.436
Totale	28 65	68 40.095	108 40.160
TOTALE GENERALE	29 732	69 172.431	109 173.163

Società

BANCO BPM VITA S.P.A.

Proventi e plusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.3)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Proventi derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	2
Quote di fondi comuni di investimento.....	3 235
Altri investimenti finanziari.....	4 1.909
- di cui proventi da obbligazioni.....	5 1.909
Altre attività.....	6 10
Totale	7 2.154
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati.....	8
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	9
Profitti su fondi comuni di investimento.....	10 14.877
Profitti su altri investimenti finanziari.....	11 26
- di cui obbligazioni.....	12 26
Altri proventi.....	13 1
Totale	14 14.904
Plusvalenze non realizzate.....	15 98.544
TOTALE GENERALE	16 115.602

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Proventi derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21
Altri investimenti finanziari.....	22
- di cui proventi da obbligazioni.....	23
Altre attività.....	24
Totale	25
Proventi sul realizzo degli investimenti	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26
Profitti su altri investimenti finanziari.....	27
- di cui obbligazioni.....	28
Altri proventi.....	29
Totale	30
Plusvalenze non realizzate.....	31
TOTALE GENERALE	32

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Oneri patrimoniali e finanziari (voci II.9 e III.5)

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti e altri oneri						
Oneri inerenti azioni e quote	1	68	31	4.964	61	5.032
Oneri inerenti gli investimenti in terreni e fabbricati	2		32		62	
Oneri inerenti obbligazioni	3		33		63	
Oneri inerenti quote di fondi comuni di investimento	4		34	3	64	3
Oneri inerenti quote in investimenti comuni	5		35		65	
Oneri relativi agli investimenti finanziari diversi	6		36		66	
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	7		37		67	
Totale	8	68	38	4.967	68	5.035
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	9		39		69	
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10		40		70	
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11		41		71	
Altre azioni e quote	12		42	6.041	72	6.041
Altre obbligazioni	13	1	43	247	73	248
Altri investimenti finanziari	14		44	4.470	74	4.470
Totale	15	1	45	10.758	75	10.759
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16		46		76	
Perdite su azioni e quote	17		47	27	77	27
Perdite su obbligazioni	18	5	48	8.376	78	8.381
Perdite su altri investimenti finanziari	19		49		79	
Totale	20	5	50	8.403	80	8.408
TOTALE GENERALE	21	74	51	24.128	81	24.202

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Oneri patrimoniali e finanziari e minusvalenze non realizzate relativi ad investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e ad investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce II.10)

I. Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Terreni e fabbricati	1
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	2
Quote di fondi comuni di investimento	3
Altri investimenti finanziari	4 8
Altre attività	5 24.709
Totale	6 24.717
Perdite di realizzo degli investimenti	
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati.....	7
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	8
Perdite su fondi comuni di investimento	9 1.101
Perdite su altri investimenti finanziari.....	10 0
Altri oneri	11 3
Totale	12 1.104
Minusvalenze non realizzate.....	13 756
TOTALE GENERALE	14 26.577

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Oneri di gestione derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21
Altri investimenti finanziari	22
Altre attività.....	23
Totale	24
Perdite sul realizzo degli investimenti	
Perdite su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	25
Perdite su altri investimenti finanziari.....	26
Altri oneri.....	27
Totale	28
Minusvalenze non realizzate.....	29
TOTALE GENERALE	30

Assicurazioni danni - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

		Codice ramo .01	Codice ramo .02	Codice ramo .03	Codice ramo .04	Codice ramo .05	Codice ramo .06
		(denominazione)	(denominazione)	Corpi di veicoli terrestri (denominazione)	Corpi di veicoli ferroviari (denominazione)	Corpo di veicoli aerei (denominazione)	Corpi di veicoli marittimi (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassurazione							
Premi contabilizzati.....	+	1	1.571	1	2.460	1	2.460
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2	240	2	45	2	45
Oneri relativi ai sinistri.....	-	3	435	3	1.183	3	1.183
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	4	2	4	2	4	2
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	5	2	5	2	5	2
Spese di gestione.....	-	6	415	6	751	6	8
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -).....A		7	76	7	2	7	6
Risultato della riassurazione passiva (+ o -).....B		8	137	8	392	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -).....C		9	5	9	5	9	5
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....D		10	23	10	45	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....E		11	242	11	45	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -).....(A + B + C - D + E)		12	647	12	817	12	12

	Codice ramo07.....	Codice ramo08.....	Codice ramo09.....	Codice ramo10.....	Codice ramo11.....	Codice ramo12.....
	Merci trasportate (denominazione)	Incendio ed elementi naturali (denominazione)	Altri danni ai beni (denominazione)	R.C. autoveicoli terrestri (denominazione)	R.C. aerei/mobili (denominazione)	R.C. Veicoli marittimi (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione						
Premi contabilizzati.....	1	1	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	2	2	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	3	3	3	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	4	4	4	4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	5	5	5	5	5	5
Spese di gestione.....	6	6	6	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -).....A	7	7	7	7	7	7
Risultato della rassicurazione passiva (+ o -).....B	8	8	8	8	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -).....C	9	9	9	9	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....D	10	10	10	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....E	11	11	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -)..... (A + B + C - D + E)	12	12	12	12	12	12

		Codice ramo ...13...	Codice ramo ...14...	Codice ramo ...15...	Codice ramo ...16...	Codice ramo ...17...	Codice ramo ...18...
		R.C generale (denominazione)	Credito (denominazione)	Cauzione (denominazione)	Perdite pecuniarie (denominazione)	Tutela legale (denominazione)	Assistenza (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione							
Premi contabilizzati.....	+	1	1	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2	2	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	-	3	3	3	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	4	4	4	4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	5	5	5	5	5	5
Spese di gestione.....	-	6	6	6	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -).....A		7	7	7	7	7	7
Risultato della rassicurazione passiva (+ o -).....B		8	8	8	8	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -).....C		9	9	9	9	9	9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....D		10	10	10	10	10	10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....E		11	11	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -).....(A + B + C - D + E)		12	12	12	12	12	12

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Nota integrativa - Allegato 26
Esercizio 2023

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami danni - Portafoglio italiano

Portafoglio italiano

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati	
		Rischi diretti 1	Rischi ceduti 2	Rischi assunti 3	Rischi retroceduti 4	Totale	
						5= 1 -2 + 3 - 4	
Premi contabilizzati.....	+	1 4.031	11 786	21	31	41	3.245
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2 -85	12 -20	22	32	42	-65
Oneri relativi ai sinistri.....	-	3 1.618	13 211	23	33	43	1.407
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	4	14	24	34	44	
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	5 1	15	25	35	45	1
Spese di gestione.....	-	6 1.166	16 458	26	36	46	708
Saldo tecnico (+ o -).....		7 1.333	17 137	27	37	47	1.196
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....	-					48	
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	+	9 67		29		49	67
Risultato del conto tecnico (+ o -).....		10 1.400	20 137	30	40	50	1.263

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2023**

Assicurazioni vita - Prospetto di sintesi dei conti tecnici per singolo ramo - Portafoglio italiano

		Codice ramo 01 Assicurazioni sulla durata della vita umana (denominazione)	Codice ramo 02 Assicurazioni di nuzialita' e di natalita' (denominazione)	Codice ramo 03 Operazioni connesse con fondi o indici (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 786.162	1	1 197.364
Oneri relativi ai sinistri	-	2 901.628	2	2 316.317
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 -74.455	3	3 -30.758
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -11.006	4	4 10.046
Spese di gestione	-	5 20.362	5	5 3.927
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 132.408	6	6 89.025
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)A		7 60.029	7	7 6.949
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)B		8 -152	8	8 0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)C		9	9	9
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)		10 59.877	10	10 6.949

		Codice ramo 04 Assicurazione di malattia di cui art. 1 (denominazione)	Codice ramo 05 Operazioni di capitalizzazione (denominazione)	Codice ramo 06 Operazioni di gestione fondi pensione (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 1	1	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2 24	2 1.556	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 -16	3 -1.163	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	4 -8	4
Spese di gestione	-	5 0	5	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 7	6 554	6
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)A		7 0	7 153	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)B		8 -4	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)C		9	9	9
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C)		10 -4	10 153	10

(*) Somma algebrica delle poste relative al ramo ed al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10, e II.12 del Conto Economico

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Nota integrativa - Allegato 28
Esercizio 2023

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati
		Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale
		1	2	3	4	5 = 1 - 2 + 3 - 4
Premi contabilizzati.....	+	1 983.527	11 1.727	21	31	41 981.800
Oneri relativi ai sinistri.....	-	2 1.219.525	12 2.051	22	32	42 1.217.474
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	3 -106.393	13 -481	23	33	43 -105.911
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	4 -967	14	24	34	44 -967
Spese di gestione.....	-	5 24.289	15 0	25	35	45 24.289
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*).....	+	6 221.994		26		46 221.994
Risultato del conto tecnico (+ o -).....		7 67.131	17 157	27	37	47 66.974

(*) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio italiano ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

\$Scenario_year

Sezione I: Assicurazioni danni

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5
Spese di gestione	-	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)		10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico		11
Risultato del conto tecnico (+ o -)		12

Sezione II: Assicurazioni vita

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4
Spese di gestione	-	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)	+	6
Saldo del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2023

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

	Controllanti		Controllate		Consociate		Collegate		Altre		Totale	
Proventi da investimenti												
Proventi da terreni e fabbricati	1		2		3		4		5		6	
Dividendi e altri proventi da azioni e quote	7		8	0	9		10	3.300	11		12	3.300
Proventi su obbligazioni	13		14		15		16		17		18	
Interessi su finanziamenti	19		20		21		22		23		24	
Proventi su altri investimenti finanziari	25		26		27		28		29		30	
Interessi su depositi presso imprese cedenti	31		32		33		34		35		36	
Totale	37		38	0	39		40	3.300	41		42	3.300
Proventi e plusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione												
	43		44		45		46		47		48	
Altri proventi												
Interessi su crediti	49		50		51		52		53		54	
Recuperi di spese e oneri amministrativi	55		56		57		58		59		60	
Altri proventi e recuperi	61	524	62	210	63		64	2.922	65		66	3.656
Totale	67	524	68	210	69		70	2.922	71		72	3.656
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73		74		75		76		77		78	
Proventi straordinari	79		80		81		82	21.429	83		84	21.429
TOTALE GENERALE	85	524	86	210	87		88	27.651	89		90	28.385

Rapporti con imprese del gruppo e altre partecipate

II: Oneri

	Controllanti	Controllate	Collegate	Consociate	Altre	Totale
Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi						
Oneri inerenti gli investimenti	91	92	93	94	95	96
Interessi su passività subordinate	97409	98	99	100	101	102409
Interessi su depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Interessi su debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta	109	110	111	112	113	114
Interessi su debiti derivanti da operazioni di riassicurazione	115	116	117	118	119	120
Interessi su debiti verso banche e istituti finanziari	121	122	123	124	125	126
Interessi su debiti con garanzia reale	127	128	129	130	131	132
Interessi su altri debiti	133	134	135	136	137	138
Perdite su crediti	139	140	141	142	143	144
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	1451.877	146	147	14865	14988	1502.030
Oneri diversi	151	152	153	154	155	156
Totale	1572.286	158	159	16065	16188	1622.439
Oneri e minusvalenze non realizzate su investimenti a beneficio di assicurati i quali ne sopportano il rischio e derivanti dalla gestione dei fondi pensione						
	163	164	165	166	167	168
Perdite sul realizzo degli investimenti (*)	169	170	171	172	173	174
Oneri straordinari	175	176	177	178	179	180
TOTALE GENERALE	1812.286	182	183	18465	18588	1862.439

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2023

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia.....	1 4.031	5	11 983.527	15	21 987.558	25
in altri Stati dell'Unione Europea.....	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi.....	3	7	13	17	23	27
Totale.....	4 4.031	8	14 983.527	18	24 987.558	28

Prospetto degli oneri relativi al personale, amministratori e sindaci

I: Spese per il personale

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:						
Portafoglio italiano:						
- Retribuzioni	1	561	31	6.879	61	7.440
- Contributi sociali	2	151	32	1.846	62	1.997
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi	3	48	33	586	63	634
- Spese varie inerenti al personale	4	26	34	323	64	349
Totale	5	786	35	9.634	65	10.420
Portafoglio estero:						
- Retribuzioni	6		36		66	
- Contributi sociali	7		37		67	
- Spese varie inerenti al personale	8		38		68	
Totale	9		39		69	
Totale complessivo	10	786	40	9.634	70	10.420
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:						
Portafoglio italiano	11		41	508	71	508
Portafoglio estero	12		42		72	
Totale	13		43	508	73	508
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	14	786	44	10.142	74	10.928

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti	15	55	45	674	75	729
Oneri relativi ai sinistri	16	110	46	1.349	76	1.459
Altre spese di acquisizione	17	361	47	4.432	77	4.793
Altre spese di amministrazione	18	259	48	3.688	78	3.947
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19		49		79	
Totale	20		50		80	
	21	785	51	10.143	81	10.928

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero	
Dirigenti	91	9
Impiegati	92	128
Salariati	93	
Altri	94	
Totale	95	137

IV: Amministratori e sindaci

	Numero		Compensi spettanti	
Amministratori	96	8	98	179
Sindaci	97	3	99	155



Banco BPM Vita SpA

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

Relazione della società di revisione indipendente

ai sensi dell'articolo 14 del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39, dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014 e dell'articolo 102 del DLgs 7 settembre 2005, n° 209

All'Azionista di
Banco BPM Vita SpA

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banco BPM Vita SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2023, dal conto economico per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2023 e del risultato economico per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Aspetti chiave della revisione contabile

Non ci sono aspetti chiave della revisione contabile da comunicare nella presente relazione.

PricewaterhouseCoopers SpA

Sede legale: **Milano** 20145 Piazza Tre Torri 2 Tel. 02 77851 Fax 02 7785240 Capitale Sociale Euro 6.890.000,00 i.v. C.F. e P.IVA e Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi 12979880155 Iscritta al n° 119644 del Registro dei Revisori Legali - Altri Uffici: **Ancona** 60131 Via Sandro Totti 1 Tel. 071 2132311 - **Bari** 70122 Via Abate Gimma 72 Tel. 080 5640211 - **Bergamo** 24121 Largo Belotti 5 Tel. 035 229691 - **Bologna** 40124 Via Luigi Carlo Farini 12 Tel. 051 6186211 - **Brescia** 25121 Viale Duca d'Aosta 28 Tel. 030 3697501 - **Catania** 95129 Corso Italia 302 Tel. 095 7532311 - **Firenze** 50121 Viale Gramsci 15 Tel. 055 2482811 - **Genova** 16121 Piazza Piccapietra 9 Tel. 010 29041 - **Napoli** 80121 Via dei Mille 16 Tel. 081 36181 - **Padova** 35138 Via Vicenza 4 Tel. 049 873481 - **Palermo** 90141 Via Marchese Ugo 60 Tel. 091 349737 - **Parma** 43121 Viale Tanara 20/A Tel. 0521 275911 - **Pescara** 65127 Piazza Ettore Troilo 8 Tel. 085 4545711 - **Roma** 00154 Largo Fochetti 29 Tel. 06 570251 - **Torino** 10122 Corso Palestro 10 Tel. 011 556771 - **Trento** 38122 Viale della Costituzione 33 Tel. 0461 237004 - **Treviso** 31100 Viale Felissent 90 Tel. 0422 696911 - **Trieste** 34125 Via Cesare Battisti 18 Tel. 040 3480781 - **Udine** 33100 Via Poscolle 43 Tel. 0432 25789 - **Varese** 21100 Via Albuzzi 43 Tel. 0332 285039 - **Verona** 37135 Via Francia 21/C Tel. 045 8263001 - **Vicenza** 36100 Piazza Pontelandolfo 9 Tel. 0444 393311

Richiamo d'informativa

Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato in nota integrativa al paragrafo "Parte A – Criteri di valutazione" con riferimento al punto "Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole", in cui si segnala che la Società ha esercitato la facoltà prevista dall'art. 45 del Decreto Legge n° 73/2022, convertito con modificazioni con legge n° 122 del 4 agosto 2022 e successive modificazioni, e attuato con Regolamento IVASS n° 52 del 30 agosto 2022, come modificato dal Provvedimento IVASS n° 143 del 12 marzo 2024, che consente alle imprese di assicurazione di non svalutare i titoli iscritti nel portafoglio non durevole per effetto dell'andamento dei mercati alla data di chiusura del bilancio e conseguentemente valutarli al valore risultante dall'ultimo bilancio annuale regolarmente approvato ovvero, per i titoli non presenti nel portafoglio a tale data, al costo di acquisizione. Tale facoltà non riguarda le perdite di valore di carattere durevole. La Società ha destinato a riserva indisponibile gli utili di ammontare corrispondente alla differenza tra i valori iscritti in bilancio e i valori di mercato rilevati alla data di riferimento, al netto del relativo onere fiscale e dell'effetto sugli impegni esistenti verso gli assicurati riferiti all'esercizio di bilancio e fino a cinque esercizi successivi.

Nel paragrafo "Parte B - Informazioni sullo Stato Patrimoniale e sul Conto Economico" alla "Sezione 2: Investimenti (voce C) - 2.3 Altri investimenti finanziari (voce C.III)" e alla "Sezione 22 - Informazioni varie relative al conto economico" sono illustrati gli effetti di tale deroga.

Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.

Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non

intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili

nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Altre informazioni comunicate ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) n° 537/2014

L'Assemblea degli Azionisti di Banco BPM Vita SpA ci ha conferito, in data 28 aprile 2016, l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2016 al 31 dicembre 2024 e successivamente, con lettera integrativa del 26 marzo 2024, ci è stato altresì conferito l'incarico di revisione legale del bilancio consolidato per gli esercizi che chiudono al 31 dicembre 2023 e al 31 dicembre 2024.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'articolo 5, par. 1, del Regolamento (UE) n° 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'articolo 11 del citato Regolamento.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39

Gli Amministratori di Banco BPM Vita SpA sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Banco BPM Vita SpA al 31 dicembre 2023, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n° 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione, con il bilancio d'esercizio di Banco BPM Vita SpA al 31 dicembre 2023 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Banco BPM Vita SpA al 31 dicembre 2023 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, comma 2, lettera e), del DLgs 27 gennaio 2010, n° 39 rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 dei rami danni

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Banco BPM Vita SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami danni, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Banco BPM Vita SpA chiuso al 31 dicembre 2023. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2023 di Banco BPM Vita SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.

Giudizio ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209 dei rami vita

In esecuzione dell'incarico conferitoci da Banco BPM Vita SpA, abbiamo sottoposto a verifica, ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, le voci relative alle riserve tecniche dei rami vita, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale del bilancio d'esercizio di Banco BPM Vita SpA chiuso al 31 dicembre 2023. È responsabilità degli Amministratori la costituzione di riserve tecniche sufficienti a far fronte agli impegni derivanti dai contratti di assicurazione e di riassicurazione.

Sulla base delle procedure svolte ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del DLgs 7 settembre 2005, n° 209, del Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22 e delle relative modalità applicative indicate nel chiarimento applicativo pubblicato da IVASS sul proprio sito in data 31 gennaio 2017, le suddette riserve tecniche, iscritte nel passivo dello stato patrimoniale al 31 dicembre 2023 di Banco BPM Vita SpA, sono sufficienti in conformità alle vigenti disposizioni di legge e regolamentari e a corrette tecniche attuariali, nel rispetto dei principi di cui al Regolamento ISVAP del 4 aprile 2008, n° 22.

Milano, 8 aprile 2024

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Rudy Battagliarin'.

Rudy Battagliarin
(Revisore legale)