



Bilancio di esercizio

31/12/2024

Banco BPM Vita S.p.A.

Organi statutari e direttivi

Consiglio di Amministrazione

Carlo FRASCAROLO
Presidente

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 31.12.2024
(ai sensi dell'art. 94 del D. Lgs. 7 settembre 2005, n° 209
e successive modifiche ed integrazioni)
- importi espressi in migliaia di € = k€ -

Signor Azionista,

il bilancio 2024, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di € 930 migliaia contro un utile di € 82.520 migliaia del precedente esercizio.

La variazione di risultato osservata è in primo luogo da ricondurre alla scelta effettuata dalla Compagnia di non avvalersi, per l'esercizio 2024, della possibilità di sterilizzare le minusvalenze latenti conformemente a quanto previsto dal Regolamento Ivass 52/2022 e successive modificazioni. Nel 2023 tale facoltà aveva permesso di beneficiare di un impatto positivo sul risultato pari ad € 99.783 migliaia (al netto degli effetti fiscali). In aggiunta deve anche considerarsi che lo scorso esercizio era stato positivamente impattato dalla plusvalenza realizzata con la cessione del 65% della partecipazione detenuta in Banco BPM Assicurazioni per complessivi € 21.429 migliaia.

Scorporando quindi gli effetti di tali fattispecie straordinarie, emerge come il risultato dell'esercizio 2024 mostri un miglioramento rispetto al 2023 pari a € 17.081 migliaia guidato dal significativo contributo della raccolta che si è attestata ad € 1.365.081 migliaia (€ 987.558 migliaia al 31 dicembre 2023) con ottime performance sui prodotti rivalutabili e ad un positivo apporto delle componenti finanziarie che hanno beneficiato anche dell'incremento delle masse gestite.

Si ritiene poi opportuno evidenziare che, come reso noto al mercato mediante comunicazione ex art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), in data 6 novembre 2024, Banco BPM S.p.A. e Banco BPM Vita S.p.A. hanno annunciato un'offerta pubblica di acquisto volontaria, finalizzata ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie di Anima Holding S.p.A. (l'"Offerta") e ad ottenere la successiva revoca della quotazione delle azioni della stessa dall'Euronext Milan.

In virtù delle delibere assunte dai competenti organi di Banco BPM S.p.A. e della Compagnia, quest'ultima in conformità alle direttive impartite dalla stessa Banco BPM S.p.A. nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, il corrispettivo unitario dell'Offerta è stato determinato in Euro 7,00 (*cum dividendo*).

Sulla base di tale Corrispettivo, l'esborso massimo sarà pari a Euro 1.776.293.085,00 (l'"Esborso Massimo") se tutte le Azioni oggetto dell'Offerta saranno portate in adesione all'Offerta. Si segnala che l'Esborso Massimo potrà ridursi in base al numero di azioni oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate da Banco BPM Vita e/o da Banco BPM, quale persona che agisce di concerto, al di fuori dell'Offerta.

In data 12 febbraio 2025 si sono perfezionati gli impegni di adesione all'Offerta tra Banco BPM Vita e Poste Italiane S.p.A. nonché Banco BPM Vita e FSI SGR, aventi ad oggetto azioni di Anima Holding rappresentative complessivamente del 21,3% circa del totale del capitale di Anima Holding che, sommate alla partecipazione già detenuta da Banco BPM del 22% circa, rappresentano complessivamente il 43,3% circa del capitale sociale di Anima Holding. Tali impegni sono soggetti a condizioni in uso per tali tipologie di impegni assunti da soggetti istituzionali.

In data 20 febbraio 2025 si sono altresì perfezionati gli impegni di adesione all'Offerta tra Banco BPM Vita e alcuni top manager di Anima Holding (tra cui l'Amministratore Delegato), aventi ad oggetto azioni rappresentative dell'1,5% circa del capitale di Anima Holding che, congiuntamente a: (i) le azioni di Anima Holding già detenute da Banco BPM e (ii) le azioni di Anima Holding oggetto degli impegni di adesione sottoscritti da Poste Italiane e da FSI SGR, rappresentano complessivamente il 44,8% circa del totale del capitale di Anima Holding. Anche tali impegni sono soggetti a talune condizioni.

Banco BPM Vita farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante fondi messi a disposizione da parte di Banco BPM attraverso un versamento in conto futuro aumento di capitale, tenuto conto delle tempistiche effettive dell'Offerta. In tale ambito, in esecuzione degli obblighi assunti tramite lettera di impegno sottoscritta

in data 6 novembre 2024, come integrata in data 11 febbraio 2025, Banco BPM, al fine di rendere disponibili a Banco BPM Vita le risorse finanziarie necessarie al pagamento del corrispettivo per ciascuna azione Anima Holding portata in adesione all'Offerta ed all'acquisto della partecipazione (pari al 22% circa del capitale sociale) già detenuta da Banco BPM in Anima Holding ad esito del periodo di adesione, in data 10 marzo 2025 ha effettuato nei confronti della controllata un versamento in conto futuro aumento di capitale per un importo complessivo pari a Euro 2.276.510.719,00.

In ultimo, si segnala che alla data della presente Relazione, sono da considerarsi avverate le seguenti condizioni di efficacia dell'Offerta, ossia quelle connesse: i) all'approvazione incondizionata dell'AGCM all'acquisizione del controllo di Anima da parte dell'Offerente ai sensi della L. 287/1990, ii) al non esercizio dei poteri speciali ai sensi della normativa golden power; iii) all'approvazione delle modifiche statutarie della Compagnia e iv) all'autorizzazione della CONSOB.

Per quanto riguarda il contesto macroeconomico, anche l'anno 2024 è stato caratterizzato dal perdurare delle incertezze geopolitiche (conflitti in Ucraina e in Palestina/Medio-Oriente) ed è terminato con le elezioni presidenziali americane. La rielezione di Trump a Presidente degli Stati Uniti sta condizionando anche il quadro politico mondiale dei primi mesi del 2025, a seguito degli orientamenti dello stesso Trump per ciò che riguarda il commercio internazionale e gli equilibri politici mondiali. In ogni caso, i possibili sviluppi dei conflitti bellici in essere restano un tema aperto anche per il 2025, a cui si aggiungono le aspettative sulla crescita e sull'andamento dell'inflazione che restano incerte. L'inizio del 2025 è stato poi caratterizzato anche dai potenziali sviluppi della cosiddetta intelligenza artificiale, che si è dimostrato un settore in grado di influenzare le dinamiche della crescita economica mondiale ma anche una possibile fonte di ulteriore tensione tra Stati Uniti e Cina.

Per ciò che riguarda i mercati finanziari, mediamente l'andamento di quasi tutte le classi di attivi è stato positivo nel corso dell'anno (azioni, obbligazioni *corporate* e titoli di Stato), fatte salve alcune inevitabili fasi di volatilità.

Il rendimento del BTP decennale ha chiuso il 2024 intorno al 3,50%, circa 20 bps in meno rispetto a fine 2023. Il ribasso dei rendimenti è stato in parte frenato dalle non sopite aspettative di inflazione nell'area dell'euro, anche se lo spread del BTP rispetto al Bund tedesco ha registrato una contrazione nel corso dell'anno. L'area dell'euro è stata caratterizzata già nel 2024 dalle incertezze politiche in alcuni grossi Paesi europei (come la Francia e la Germania), fenomeno che è destinato a protrarsi anche nel 2025. In questo contesto, occorrerà comprendere se nel 2025 prevarranno i timori relativi alla crescita economica che potrebbero spingere verso un'ulteriore riduzione dei tassi di riferimento da parte della Banca Centrale o se invece prevarranno i timori relativamente all'andamento dell'inflazione che potrebbero indurre la Banca Centrale a una pausa sul sentiero di riduzione dei tassi. Nel mese di gennaio 2025, il primo orientamento è prevalso in seno alla BCE, che ha continuato nella politica di riduzione dei tassi già intrapresa nel 2024, mentre il secondo scenario è prevalso negli Stati Uniti con la decisione della Federal Reserve di lasciare invariati i tassi nel mese di gennaio 2025 a seguito dei timori sull'inflazione.

A fronte del descritto quadro politico, economico e finanziario sopra brevemente delineato, non sono state identificate incertezze significative riguardo eventi o circostanze che possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare regolarmente in tutte le sue funzioni.

Le Gestioni Separate hanno mostrato una discreta tenuta di redditività sull'anno gestionale appena concluso, anche grazie alle operazioni tattiche effettuate, ossia vendite che hanno permesso il realizzo di importanti plusvalenze, focalizzate in prevalenza sul comparto equity. I tassi delle Gestioni sono rimasti piuttosto competitivi rispetto ai tassi dei Btp, dal momento che questi ultimi, dopo

l'importante rialzo del periodo estivo, da settembre sono scesi in modo evidente, anche sotto i livelli di inizio anno.

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 € 1.362.962 migliaia (di cui € 1.360.053 migliaia per i rami vita e € 2.909 migliaia per i rami danni), con un incremento complessivo del 38,30% rispetto al precedente esercizio.

Banco BPMVita ha continuato 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 2024 la consueta e costante attenzione al controllo sulle spese generali che, rilevate per natura - considerate cioè prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a € 30.397 migliaia. Il monitoraggio delle spese generali viene costantemente mantenuto in concerto con la Funzione *Cost Management* di Banco BPM.

Banco BPM Vita ha 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 2024 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 2024.

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

Per Banco BPM Vita è stato un esercizio ricco di iniziative, sia a livello d'innovazione di prodotto che di azioni marketing e commerciali per sostenere la diffusione dei prodotti assicurativi anche in risposta ai trend di mercato. Sono state diverse le iniziative messe in atto per supportare la rete di vendita, tra cui si sottolinea la razionalizzazione e progressiva unificazione del catalogo prodotti della Compagnia, oltre alla realizzazione di diverse e prolungate campagne commerciali a sostegno della vendita dei prodotti rivalutabili e del prodotto multiramo in gamma.

Inoltre, anche nel corso del 2024, 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. L'impegno è ulteriormente cresciuto anche sul fronte delle azioni di controllo delle reti distributive, che hanno ulteriormente perfezionato i propri strumenti di analisi.

Sono stati inoltre approntati numerosi supporti per momenti formativi dedicati alla rete distributiva mettendo a disposizione dei corsi come ulteriore supporto alla vendita di prodotti di nuova commercializzazione.

Il mercato assicurativo Vita in Italia¹

La nuova produzione di polizze vita individuali raccolta in Italia a fine 2024, è stata pari a € 96,3 mld, il 25,5% in più rispetto al 2023, quando si osservava invece un calo annuo del 5,9%.

Quest'ultimo è sicuramente un dato estremamente positivo tanto quanto il trend mensile di raccolta, soprattutto se paragonato al 2022 e al 2023, anni in cui gli andamenti sono stati negativi (nel primo caso) e raramente nella soglia della positività nel secondo caso.

Concentrandosi sul solo canale Bancassicurativo, a fine 2024, ha raccolto in totale € 58,3 mld: il 22,5% in più rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente.

Peraltro, il 2024 è stato un anno caratterizzato nella prima parte dall'effetto spinta dell'aumento dei tassi, terminati a ottobre 2023, operati dalla BCE con l'obiettivo di abbassare al 2% l'obiettivo dell'inflazione. Gli effetti della politica monetaria restrittiva della BCE sono stati apprezzabili anche sul business mix di mercato, che a partire dal 2022 ha cominciato a spostare il suo asse sul Ramo I, lasciando minore spazio al Ramo III: il Ramo I è passato dal rappresentare circa il 50% del totale Rami vita nel 2021 al 65% a fine 2024 sul mercato totale vita.

La bancassicurazione rimane il canale di vendita nettamente più rilevante, grazie al fatto che costituisce quasi il 61% della nuova raccolta premi del mercato assicurativo vita totale.

Per quanto concerne l'innovazione di prodotto, da inizio anno fino a fine 2024, sono stati immessi sul mercato assicurativo italiano 111 nuovi prodotti IBIPs, di cui il 55% rivalutabili, 24% multiramo, 17% unit-linked, 3% prodotti di capitalizzazione e un 1% TFM (fonte: Fairmat). All'interno del solo canale Bancassurance, a fine novembre sono stati realizzati in totale 58 nuovi prodotti, ossia circa poco più della metà dei prodotti immessi sul mercato. Nello specifico, di questi il 52% sono stati prodotti rivalutabili, 19% multiramo, 26% unit-linked e un residuale 3% di prodotti di capitalizzazione.

Il flusso netto dei premi complessivi raccolti dal canale bancassicurativo, secondo una prima stima di ANIA a fine 2024, è ancora negativo per poco meno di 2 miliardi di euro, di cui circa -5,5 derivanti da prodotti di ramo III, mentre il ramo I ha una raccolta positiva di oltre 3 miliardi.

Guardando invece alle riserve tecniche, a fine III trimestre 2024, il settore gestiva complessivamente circa 851 miliardi di euro (+6,6% rispetto al medesimo periodo del 2023).

¹ Fonte ANIA

La quota di mercato della Compagnia a fine 2024, calcolata sui dati provvisori di ANIA concernenti il canale bancario italiano ed extra-UE, sale al 2,25%.

Premi

I premi lordi contabilizzati ammontano a € 1.365.082 migliaia contro € 987.558 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento, rispetto al 2023, come di seguito evidenziato:

RACCOLTA PREMI DIRETTI				
RAMI	31.12.2024	31.12.2023	Variazione	Variazione
			importo	%
VITA				
Individuali	1.288.810	780.956	507.854	65,03%
Collettive	4.691	5.206	-515	-9,89%
Premi Ramo III	68.045	197.364	-129.318	-65,52%
Long Term Care	1	1	0	0,00%
Totale Vita	1.361.548	983.527	378.020	38,43%
DANNI				
Infortuni	1.389	1.571	-182	-11,58%
Malattia	2.145	2.460	-315	-12,80%
Totale Danni	3.534	4.031	-497	-12,33%
TOTALE	1.365.082	987.558	377.523	38,23%

I premi di cui al ramo III sono costituiti per la loro totalità da *unit-linked* e dalle polizze multiramo. Al 31.12.2024 i contratti Vita in portafoglio sono 252.495, contro 254.760 dell'esercizio precedente; i contratti Danni 11.756, contro 13.402 del 2023.

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 di produzione e ha definito i target market dei prodotti, effettuando continue verifiche sul rispetto degli stessi, da parte della rete distributiva nel collocamento effettivo dei prodotti.

Sul fronte prodotti durante il primo semestre del 2024 la Compagnia è intervenuta a livello innovativo inserendo all'interno del prodotto multiramo BPMVITA Personal Insurance una nuova linea obbligazionaria denominata "BPMVITA Obbligazionario" al fine di offrire alla nuova clientela e a quella già in essere, una maggior diversificazione del portafoglio alla luce delle nuove opportunità di mercato. Con l'uscita a febbraio di questo fondo interno assicurativo obbligazionario, il prodotto

multiramo Personal Insurance è stato offerto in promozione per alcuni mesi sia alla clientela di Banca Aletti che di Banco BPM aggiungendo un ulteriore tassello al processo di razionalizzazione del catalogo prodotti. L'offerta a catalogo di polizze multiramo risulta in perfetta linea con il mercato che ultimamente sta riscoprendo questa tipologia di polizza capace di affiancare brillantemente il ramo I al ramo III. Inoltre, nel corso dell'anno, la Compagnia ha continuato a sostenere la diffusione del prodotto rivalutabile di punta in modo da soddisfare il valore ricercato dal cliente, in linea con le tendenze di mercato e le opportunità offerte dal momento economico. La Compagnia ha inoltre continuato a offrire agevolazioni a livello di pricing proprio su Coupon Plus che a partire da gennaio 2024 e fino ad aprile incluso, è stata collocata con sconto del caricamento sia per Banca Aletti che per Banco BPM. Successivamente è stata realizzata una convenzione riservata a Banca Aletti per continuare a offrire il prodotto in modalità adattata al target specifico di clientela.

Il Servizio Marketing ha poi organizzato trimestralmente degli incontri con le direzioni commerciali e marketing di Banco BPM e con il *wealth management* di Banca Aletti dedicati alla condivisione di approfondite analisi dell'andamento del mercato bancassicurativo, delle performance commerciali della Capogruppo Banco BPM e delle iniziative a supporto della corretta diffusione dei prodotti assicurativi ("Comitato Bancassurance Performance Review").

Inoltre, anche durante il 2024, si è continuato a lavorare sul fronte delle azioni di controllo delle reti distributive.

Rami Infortuni e Malattia

La situazione generale dei rami evidenzia un andamento tecnico positivo per la Compagnia e un utile netto di € 1.018 migliaia (contro un utile netto di € 1.291 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 2024 il numero di contratti in essere è pari a 11.756 (-12,28% rispetto al 2023).

Sul fronte dei premi emessi si registra una diminuzione dell'11,58% per il ramo infortuni (€ 1.389 migliaia) e un decremento del 12,80% per il ramo malattia (€ 2.145 migliaia), con una raccolta complessiva pari a € 3.534 migliaia (-12,33% rispetto al 2023).

Tecnologie dell'informazione

Nel 2024 è stato concluso il progetto, in collaborazione con Capogruppo Banco BPM, relativo all'attivazione del nuovo Sistema per la Gestione del Portafoglio Vita (c.d. "Universo"), con l'avvio della vendita del prodotto Coupon Plus di Banco BPM Vita su tutta la rete commerciale di Banco BPM.

A fronte della relazione funzionale tra la Direzione IT di Banco BPM Vita Spa e l'omologa funzione di Capogruppo di Banco BPM Spa, sono state avviate alcune attività con l'obiettivo di migliorare la qualità del servizio e ottenere sinergie relativamente ai costi informatici.

Dal punto di vista tecnologico/infrastrutturale, è stato effettuato un test di *Vulnerability Assessment - Penetration Test* sia interno che esterno, le cui risultanze hanno consentito di irrobustire alcune componenti di sicurezza della Compagnia.

Inoltre, come previsto da normativa, nel mese di novembre 2024 è stato effettuato il test completo di *Disaster Recovery* con esito positivo.

Personale

Il personale della Compagnia è costituito, al termine dell'esercizio, da 141 risorse (di cui 12 in distacco totale presso Banco BPM e 56 in distacco parziale presso Vera Vita), da 11 distacchi da Banco BPM, da 1 distacco da Banca Aletti e si è movimentato attraverso 24 ingressi e 9 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 € 6.317.976 migliaia, di cui € 5.027.510 migliaia relative ai rami I, III (caso morte), IV e V e € 1.290.466 migliaia relative al ramo III, il cui rischio di investimento è a carico degli assicurati.

Rispetto al 2023 si è registrato un aumento complessivo delle riserve del 5,95% (al 31.12.2023 ammontavano a € 5.963.088 migliaia, di cui € 4.565.946 migliaia relative ai rami I, III (caso morte), IV e V e € 1.397.142 migliaia relative al ramo III. In particolare, si segnala che si è registrato un aumento del 10,11% sulle riserve tecniche dei rami I, IV e V, mentre quelle di ramo III (caso morte) sono diminuite del 7,64% causato dalla diminuzione dei premi netti in portafoglio.

Per quanto riguarda la riserva premi dei rami Infortuni e Malattia, essa ammonta a € 629 migliaia contro € 715 migliaia del precedente esercizio, mentre, la riserva sinistri ammonta a € 1.344 migliaia contro € 1.505 migliaia al 31.12.2023.

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 31.12.2024 gli investimenti complessivi nei rami Vita e Danni risultano così composti:

INVESTIMENTI			
RAMO	31.12.2024	31.12.2023	%
Ramo Vita	5.687.808	5.268.027	7,97%
Ramo Danni	18.462	16.917	9,13%
Finanziamenti e altri	86	163	-47,24%
TOTALE	5.706.356	5.285.107	7,97%

L'importo degli investimenti nei rami Vita comprende un ammontare di € 1.703.344 migliaia per investimenti ad utilizzo durevole.

Le riprese di valore su titoli svalutati nei precedenti esercizi relative ai rami Vita sono pari a € 21.118 migliaia, mentre le rettifiche di valore sono pari a € 90.579 migliaia, per le quali non è stato utilizzato il beneficio della sterilizzazione delle stesse come previsto dal Regolamento 52.

L'analogo periodo del precedente esercizio presentava riprese di valore per € 32.299 migliaia e rettifiche di valore per € 10.758 migliaia.

Le rettifiche di valore sono così ripartite: € 17.950 migliaia relative al comparto azionario; € 4.505 migliaia relative al comparto fondi comuni di investimento; € 68.124 migliaia relative al comparto dei titoli obbligazionari.

Per quanto riguarda le riprese di valore, le stesse sono state rilevate per € 1.637 migliaia relativamente al comparto obbligazionario, per € 2.675 migliaia al comparto azionario e per € 16.806 migliaia relativo al comparto fondi comuni di investimento.

Nei rami Vita il portafoglio al 31 dicembre 2024 evidenzia € 67.845 migliaia di plusvalenze latenti (sia per il comparto circolante che per il comparto immobilizzato) di cui, in particolare, € 47.124 migliaia relative ai titoli di stato, € 14.520 migliaia relative al comparto OICR e € 6.201 migliaia relative al comparto azionario.

Per quanto riguarda invece i rami Danni le plusvalenze latenti sono pari a € 116 migliaia e sono attribuibili esclusivamente al comparto obbligazionario dei titoli di stato.

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
 - Governativi ed obbligazioni garantite dagli Stati ed Enti Sovrani;
 - Corporate con rating *investment grade*.
- Fondi
 - Obbligazionari (Quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto obbligazionario ed obbligazionario convertibile con *rating* medio *investment grade*);
 - Quote di Fondi Comuni di investimento immobiliari non armonizzati;
 - Investimenti effettuati tramite società veicolo o Fondi comuni di investimento immobiliari;
 - Fondi di investimento alternativo (FIA);

- Azionari (quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto azionario).
- Titoli di capitale
 - Azioni.
- Investimenti monetari
 - Depositi bancari;
 - Pronti contro termine;
 - 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 e quelli indicati dalle specifiche linee guida ESG.

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. Nell'anno corrente si è verificato un fenomeno importante di deflussi (rimborsi e riscatti) che ha portato uno smontamento del Portafoglio rilevante. In caso dovesse proseguire il fenomeno nel 2025, sarebbe da valutare un accorciamento delle scadenze di investimento. 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 2024 la Compagnia ha deciso di adottare una tattica più breve rispetto agli anni precedenti perché si è avuta una raccolta netta negativa. 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 2024, 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, ove possibile. Il mantenimento di una *duration* gap allineata tra attivi e passivi è resa complessa da due fenomeni: la raccolta negativa con situazioni di minus latenti globali ed una sovra-copertura sulle Riserve da gestire in modo lineare in base alle scadenze titoli. 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. Nel 2025 la Compagnia valuterà eventuali variazioni in considerazioni dei principali fattori esogeni ed endogeni.

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 strumenti finanziari di emittenti Sovrani coinvolti nella violazione di diritti umani o che siano sottoposti a blocchi o misure restrittive in coerenza con quanto disciplinato dalle Linee Guida in materia di operatività con controparti e paesi esteri soggetti a misure restrittive e con le limitazioni definite dalle norme operative interne.
- 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 2024 l'esborso per somme pagate nei rami Vita per sinistri, riscatti, scadenze e cedole, al lordo della riassicurazione, ammonta a € 1.143.815 migliaia contro € 1.224.946 migliaia del precedente esercizio.

I pagamenti, pertanto, risultano così ripartiti:

SOMME PAGATE RAMO VITA

RAMO VITA	31.12.2024	31.12.2023	VARIAZIONE	
			Importo	%
<i>Sinistri</i>	143.190	159.325	-16.135	-10,13%
<i>Riscatti</i>	693.671	832.054	-138.383	-16,63%
<i>Scadenze</i>	290.610	224.834	65.776	29,26%
<i>Cedole</i>	13.418	5.564	7.854	141,16%
<i>Rendite</i>	145	143	2	1,40%
<i>Oneri relativi alle somme pagate</i>	2.781	3.026	-245	-8,09%
TOTALE	1.143.815	1.224.946	-81.131	-6,62%

Nell'ambito dei rami Danni, nel corso dell'esercizio 2024, si sono liquidati sinistri per € 2.037 migliaia (di cui € 572 migliaia infortuni e € 1.466 migliaia malattia) e € 59 migliaia per gli altri oneri relativi ai sinistri (contro € 1.594 migliaia di cui € 254 migliaia per gli infortuni, € 1.340 migliaia per malattia e € 113 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 € 8.354 migliaia, pari allo 0,61% 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 € 18.658 migliaia e le commissioni precontate relative ai prodotti Personal Insurance per € 1.503 migliaia (classificate tra gli altri oneri tecnici). Alla luce di quanto sopra esposto, l'incidenza complessiva raggiunge il 2,10% rispetto al 3,00% 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 € 341 migliaia contro € 389 migliaia del 2023.

Riassicurazione passiva

Il saldo tecnico dei rami Vita risulta negativo per € -105 migliaia (€ -157 migliaia al 31.12.2023), così come quello relativo ai rami Danni per € -115 migliaia (€ -137 migliaia al 31.12.2023).

Formazione rete di distribuzione

Nel corso del 2024 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 - Academy di Banco BPM sono stati sviluppati corsi di formazione nei confronti della rete di distribuzione, erogati a distanza, hanno coinvolto quasi 9.600 risorse di Banco BPM.

I contenuti dei programmi formativi, dispensati esclusivamente in modalità online asincrona, 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, svolto in presenza, 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. 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. 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 31.12.2024, a 5,43 anni. La duration del portafoglio degli attivi danni si attesta invece a 1,53 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 31.12.2024 è composto da \$ 146,6 migliaia investiti in via diretta in titoli obbligazionari con rating elevato.

Solvency II

Nello specifico, nel corso del 2024, 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:

- la definizione delle strutture dei report SFCR e RSR;
- l'allineamento della Governance e delle Policy;
- la produzione / automatizzazione dei report QRT.

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

Composizione del Portafoglio

Composizione portafoglio Rami Vita

Il portafoglio relativo alle gestioni separate e patrimonio libero vita è composto, al valore di mercato secco, per lo 0,22% da Fondi Immobiliari, il 3,06 % da azioni, ETF e fondi azionari, per il 16,05% da fondi e titoli corporate e per il 76,32% da obbligazioni governative. Il portafoglio obbligazionario a reddito fisso e variabile della Compagnia è composto per il 100% da emissioni governative. Relativamente ai titoli di Stato l'77,42% è rappresentato da titoli italiani (con rating Baa3).

Composizione portafoglio Rami Danni

Il portafoglio dei rami danni è composto esclusivamente da emissioni governative.

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 2024 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 75 (91 nell'esercizio precedente). Di questi, 11 sono stati riaperti a seguito di ulteriori lamentele da parte del proponente. In un solo caso la Compagnia ha riscontrato gli elementi per accogliere le ulteriori richieste avanzate. I tempi medi di risposta si sono attestati su un valore pari a 19 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 2024 risultano accolti/transatti 11 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 2023, conclusosi nel giugno 2024, sono indicate nel report finale dell'esercizio di autovalutazione. Fra le azioni di miglioramento individuate vi sono: 1) il miglioramento del processo di gestione e chiusura degli allarmi riguardanti i match su lista (PEP/PIL/CRIME/INFOREATI/SANZIONI INTERNAZIONALI); 2) il miglioramento del flusso dati-automatico fra Capogruppo e Compagnia al fine di allineare i profili di rischio (con particolare riferimento ai profili ad alto rischio) dei clienti in comune; 3) il miglioramento del flusso dati-automatico fra Capogruppo e Compagnia al fine di ricevere ed archiviare sui sistemi di Compagnia dati/informazioni sempre aggiornate; 4) la riconsiderazione della soglia di 50.000€ prevista per la raccolta delle informazioni aggiuntive in sede di proposizione del modulo di adeguata verifica (l'attuale soglia non è cumulativa rispetto alle sottoscrizioni/versamenti aggiuntivi contestuali eseguiti dal medesimo cliente); 5) l'aggiornamento dei manuali operativi interni redatti in tema di

adeguata verifica, conservazione/archiviazione di dati/informazioni, segnalazione di operazioni sospette, assetti organizzativi, procedure e controlli interni-inclusi i flussi informativi, in linea con la normativa di Gruppo ed in ragione delle modifiche organizzative ed operative connesse all'acquisizione nel Gruppo della controllata Vera Vita SpA.

Per quanto riguarda le altre attività svolte nel corso del 2024, 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 29 segnalazioni all'UIF-Banca d'Italia per un ammontare complessivo segnalato pari a € 12.706.021,00.

La Funzione Antiriciclaggio ha gestito 2283 allarmi e inoltrato 550 e-mail per approfondimenti alle filiali di riferimento. La Funzione Antiriciclaggio ha eseguito nel corso dell'anno due sessioni di controlli a campione sull'adeguata verifica e due assessment specifici riguardanti la procedura di lavorazione degli allarmi generati da lista, nonché il processo di adeguata verifica.

Spese generali

Le spese generali rilevate per natura - considerate prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a € 30.397 migliaia per il 2024 (di cui € 29.520 migliaia per i rami vita e € 877 migliaia per i rami danni) contro € 23.945 migliaia (di cui € 23.113 migliaia per i rami vita e € 832 migliaia per i rami danni) del precedente esercizio, con un incremento del 26,94%. L'incremento delle spese generali è motivato principalmente dall'assunzione di nuove risorse e dalle spese sostenute per l'attività di integrazione delle Società controllate, che è attualmente in corso. Le spese sostenute per l'adozione ai nuovi principi contabili IFRS 17, pur essendo state in gran parte rilasciate nell'esercizio precedente, hanno inciso in maniera rilevante anche nell'esercizio 2024.

Proventi degli investimenti

I proventi relativi ai rami vita ammontano a € 192.767 migliaia contro un importo di € 172.432 migliaia del 2023 con un incremento di € 20.335 migliaia (11,79%). 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 € 621 migliaia contro un importo di € 733 migliaia del 2023 con un decremento percentuale del 15,27%.

Gestioni separate

Le due gestioni separate "BPM GEST" e "BPM SICURGEST" hanno conseguito nel 2024 un rendimento finanziario rispettivamente dell'1,51% e del 2,76% 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 2024 un rendimento finanziario dell'1,23%.

La gestione separata "BPM CONSOLIDA", caratterizzata rispetto alle altre da un rendimento medio mensile, ha conseguito nel corso del 2024 rendimenti finanziari mensili da un minimo dello 0,11 % ad un massimo dello 0,23%, per un rendimento medio annuo del 2,11%.

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 0,54%. La gestione separata, denominata "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. Nell'esercizio è stata registrata la riserva fondo utili per l'accantonamento nell'esercizio delle plusvalenze nette realizzate inerenti alla gestione separata "Agile". Il tasso medio di rendimento realizzato nel periodo di osservazione è del 3,76%.

Denominazione	Tasso certificato 2024
BPM Sicurgest	2,76%
BPM Consolida	2,11%
BPM Gest	1,51%
BPM GEST ECU	0,78%
BPM GEST DEM	0,45%
BPM GEST USD	3,07%
BPM Gestpiù	0,54%
BPM Valore	1,23%
BBPM Agile	3,76%

Altri oneri

L'importo complessivo degli "altri oneri" risulta essere di k€ 3.321 di cui k€ 507 sono rappresentati dagli interessi contabilizzati nei confronti del Banco BPM, relativi ai finanziamenti subordinati erogati dalla stessa; k€ 25 sono rappresentati da accantonamento per oneri per cause passive; k€ 1.779 per oneri relativi alla stima dei premi di produzione e bonus del personale; k€ 16 sono rappresentati da interessi passivi; k€ 77 sono rappresentati da imposte varie; k€ 376 dalle quote di ammortamento relative agli attivi immateriali e k€ 7 da differenze cambio. Inoltre, sono presenti k€ 532 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 € 233.227 migliaia e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a € 104.952 migliaia. Si indica che il Ratio sui Fondi Propri relativo all'SCR è pari 385,46% mentre quello relativo a MCR è pari a 856,57%.

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

SOLVIBILITA' PATRIMONIALE

	Totale	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
Totale Fondi Propri	898.988.714	898.988.714	0	8.000.000	0

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 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 rimasta a Banco BPM Vita) e di Vera Assicurazioni S.p.A. (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. (Ultima Società Controllante Italiana - USCI), Vera Vita S.p.A. e BBPM Life DAC.

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.

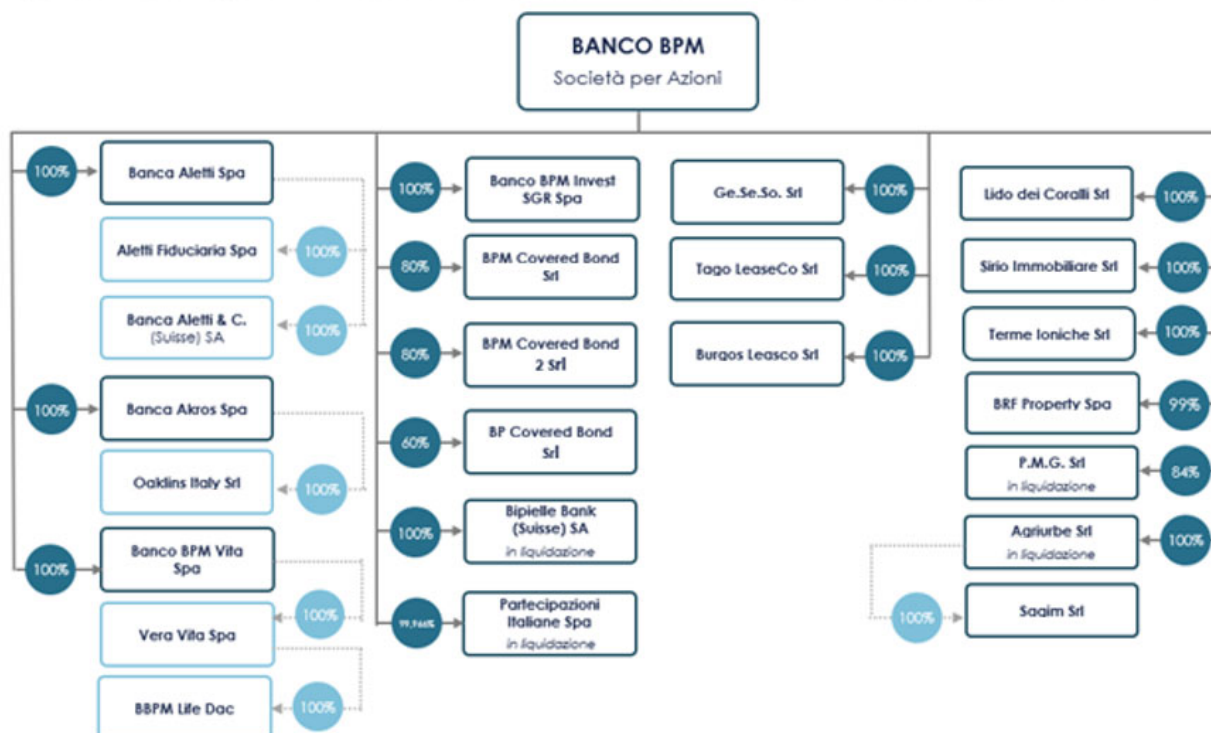
Il credito per consolidato fiscale ammonta a € 7.065 migliaia, composto dall'IRES dell'esercizio e dagli acconti versati all'erario.

Si segnala che nel mese di giugno la Compagnia ha versato 50 milioni di € alla controllata Vera Vita S.p.A. quale versamento in conto capitale.

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

Gruppo BANCO BPM

Rappresentazione grafica con società controllate tramite controllo azionario ex art. 2359 c.c. comma 1.1



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 sono presenti 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
- Outsourcing coperture assicurative
- Pianificazione business assicurativo
- Privacy
- Partecipazioni

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%;

Si segnala che Banco BPM Vita ha sottoscritto un contratto di service nei confronti di Banco BPM Assicurazioni, che è in fase di dismissione alla data di redazione della presente relazione.

AZIONI PROPRIE E DELLA SOCIETÀ CONTROLLANTE

Banco BPM Vita 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

Non vi sono informazioni ulteriori da segnalare rispetto a quanto già indicato nel paragrafo introduttivo della presente Relazione relativamente all'Offerta Pubblica di Acquisto lanciata su Anima Holding S.p.A..

Attività Marketing

Con l'inizio del 2025 si è continuato a procedere nel processo di razionalizzazione del catalogo prodotti messo a disposizione della Capogruppo. A partire da gennaio 2025 infatti, a valle della chiusura commerciale del prodotto multiramo Soluzione Personal di Vera Vita, la commercializzazione della soluzione multiramo di Banco BPM Vita, Personal Insurance, è stata estesa a tutta la Rete di Banco BPM.

Si sono inoltre già avviate iniziative concordate con la direzione commerciale della Capogruppo, per partecipare a momenti periodici informativi di incontro con la rete distributiva.

Anche nel corso dei primi mesi del 2025, la Compagnia ha continuato ad 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 degli ultimi mesi del 2024 la Compagnia ha iniziato a progettare con le funzioni competenti di Banco BPM il programma formativo di Aggiornamento tecnico professionale abilitante IVASS 2025. L'erogazione della formazione avverrà prevalentemente con modalità on line attraverso corsi e-learning asincroni tramite la piattaforma di Learning Management System sia per la prima formazione che per l'aggiornamento IVASS.

Situazione fiscale

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

Il disegno di legge di bilancio 2025 prevede interventi sulle modalità di versamento dell'imposta di bollo sulle comunicazioni periodiche alla clientela emesse dalle imprese di assicurazioni relativamente alle polizze sulla vita dei rami III e V. In particolare, la norma prevede, al comma 1, che a partire dal 2025 l'imposta di bollo sia dovuta annualmente, ma il relativo ammontare deve essere versato ogni anno non dagli assicurati, come avviene per tutti gli altri strumenti finanziari (dai depositi bancari ai fondi comuni), ma dalle imprese di assicurazione. Soltanto alla scadenza del contratto o al momento del riscatto l'importo anticipato – che è infruttifero – sarà “computato in diminuzione della prestazione erogata”. Il comma 2 interviene sull'importo dell'imposta di bollo maturato fino al 31 dicembre 2024 (per la Compagnia tale importo risulta pari a € 13.151 migliaia) relativamente alle comunicazioni periodiche riferite a contratti assicurativi in essere alla medesima data. Per tale importo viene previsto un meccanismo di versamento – sempre a carico delle imprese di assicurazione e analogo a quello del comma 1 – secondo le seguenti modalità: 50% nel 2025; 20% nel 2026; 20% nel 2027; 10% nel 2028.

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 2024, descritto nella presente relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio, si chiude con un utile lordo di € 213 migliaia (contro un utile lordo del precedente esercizio pari a € 105.070 migliaia), dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi di legge pari a € -717 migliaia, si ottiene un utile netto di € 930 migliaia.

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

	VITA	DANNI	TOTALE
Utile netto dell'esercizio	-88	1.018	930
Riserva legale 5%	16.306	600	16.906
Utile da portare a nuovo	176.115	8.093	184.208

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, 24 marzo 2025

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

l'Amministratore Delegato
(Domenico Ivan Lapenna)

			Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO				
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	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	695.241		
			10	695.241
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	429.046.119		
c) consociate	19	0		
d) collegate	20	131.167.000		
e) altre	21	0	22	560.213.119
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	560.213.119
da riportare				695.241

Valori dell'esercizio precedente			
	182	0	181
			0
183	0		
184	0	185	0
		186	0
		187	0
		188	0
		189	424.556
		191	0
		192	0
		193	0
		194	0
		195	0
		196	0
197	0		
198	385.216.119		
199	0		
200	131.627.000		
201	0	202	516.843.119
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	516.843.119
	da riportare		424.556

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		695.241
C.INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	142.575.408		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	142.575.408
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	852.353.331
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	4.151.128.320		
b) non quotati	42	0		
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	4.151.128.320
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	0		
c) altri prestiti	47	86.073	48	86.073
5. Quote in investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi			50	0
7. Investimenti finanziari diversi			51	0
IV - Depositi presso imprese cedenti			52	5.146.143.133
			53	0
			54	5.706.356.252
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	1.291.128.022
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			56	0
			57	1.291.128.022
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	58	130.124		
2. Riserva sinistri	59	321.466		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristomi	60	0		
4. Altre riserve tecniche	61	0	62	451.589
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	63	542.307		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0		
3. Riserva per somme da pagare	65	1.183.356		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristomi	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	1.725.663
			70	2.177.253
		da riportare		7.000.356.767

Valori dell'esercizio precedente			
	riporto		424.556
216	170.864.079		
217	0		
218	0	219	170.864.079
		220	859.292.440
221	3.737.944.538		
222	0		
223	0	224	3.737.944.538
225	0		
226	0		
227	163.102	228	163.102
		229	0
		230	0
		231	0
		232	4.768.264.159
		233	0
		234	5.285.107.278
		235	1.397.657.945
		236	0
		237	1.397.657.945
238	145.984		
239	406.504		
240	0		
241	0	242	552.488
243	661.014		
244	0		
245	1.670.477		
246	0		
247	0		
248	0	249	2.331.491
		250	2.883.978
	da riportare		6.686.073.757

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto			7.000.356.767
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	641.191	
2. Intermediari di riassicurazione			79	0	80 641.191
III - Altri crediti				81 136.421.726	82 137.062.917
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO					
I - Attivi materiali e scorte:					
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno			83	143.146	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri			84	0	
3. Impianti e attrezzature			85	0	
4. Scorte e beni diversi			86	0	87 143.146
II - Disponibilità liquide					
1. Depositi bancari e c/c postali			88	16.843.100	
2. Assegni e consistenza di cassa			89	1.287	90 16.844.387
IV - Altre attività					
1. Conti transitori attivi di riassicurazione			92	0	
2. Attività diverse			93	932.678	94 932.678
G. RATEI E RISCONTI					
1. Per interessi				96 39.819.740	
2. Per canoni di locazione				97 0	
3. Altri ratei e risconti				98 1.981.366	99 41.801.106
TOTALE ATTIVO					100 7.197.141.001

Valori dell'esercizio precedente				
		riporto		6.686.073.757
251	0			
252	0	253	0	
		254	0	
		255	0	
		256	0	257 0
		258	292.295	
		259	0	260 292.295
				261 144.819.368
				262 145.111.663
		263	114.622	
		264	0	
		265	0	
		266	0	267 114.622
		268	22.207.883	
		269	1.028	270 22.208.911
		272	0	
		273	794.497	274 794.497
				275 23.118.030
				276 27.601.188
				277 0
				278 1.585.968
				279 29.187.156
				280 6.883.490.606

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Pag. 4 sx

		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	16.905.503	
V - Riserve statutarie	105	0	
VI - Riserve per azioni della controllante	106	0	
VII - Altre riserve	107	410.192.820	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	184.208.302	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	930.386	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	110	0	791.362.012
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			8.000.000
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	629.020	
2. Riserva sinistri	113	1.344.498	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristomi	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	4.956.856.960	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	61.312.795	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristomi	121	2.001	
5. Altre riserve tecniche	122	9.338.054	
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	1.290.465.938	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0	1.290.465.938
da riportare			7.119.311.278

Valori dell'esercizio precedente			
	281	179.125.000	
	282	0	
	283	0	
	284	12.843.963	
	285	0	
	286	0	
	287	410.192.820	
	288	105.749.512	
	289	82.520.330	
	290	0	790.431.626
	291		8.000.000
292	714.935		
293	1.504.678		
294	0		
295	0		
296	0	2.219.612	
298	4.516.862.061		
299	0		
300	40.386.137		
301	1.550		
302	8.696.285	4.565.946.033	4.568.165.645
	305	1.397.142.485	
	306	0	1.397.142.485
da riportare			6.763.739.756

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			7.119.311.278
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	896.865	131	896.865
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	6.341.962		
2. Compagnie conti correnti	134	0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	2.304.734	137	8.646.696
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	73.764		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	73.764
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	1.484.051
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	9.438		
2. Per oneri tributari diversi	147	31.496.082		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	435.677		
4. Debiti diversi	149	32.907.464	150	64.848.661
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	1.629.320	154	1.629.320
da riportare			155	76.682.492
				7.196.890.634

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		6.761.739,756
	308	0
	309	0
	310	802.789
	311	802.789
	312	0
	313	5.207,351
	314	0
	315	0
	316	5.207,351
	317	
	318	176,492
	319	176,492
	320	
	321	0
	322	0
	323	0
	324	0
	325	1.497,494
	326	9,134
	327	45.536,767
	328	412,625
	329	64.196,548
	330	110.155,075
	331	0
	332	0
	333	1.639,941
	334	1.639,941
	335	118.676,353
	da riportare	6.883.218,897

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
H. RATEI E RISCONTI	riporto		7.196.890.634
	1. Per interessi		
	2. Per canoni di locazione	156 250.365	
	3. Altri ratei e risconti	157 0	
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO	158 0 159 250.365	160 7.197.140.999

Valori dell'esercizio precedente		
riporto		6.883.218.897
	336	271.709
	337	0
	338	0 339 271.709
		340 6.883.490.606

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	3.533.981									
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione	2	694.677									
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi	3	-85.915									
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori	4	-15.860						5	2.909.359		
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)										6	47.297
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	2.037.283									
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	9	284.548	10	1.752.735							
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	-160.180									
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori	15	-85.039	16	-75.141	17	1.677.594					
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	341.063									
b) Altre spese di acquisizione	21	260.477									
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	582.876									
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	25	395.949						26	788.467		
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE										27	6
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE										28	0
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)										29	490.589

Valori dell'esercizio precedente	
----------------------------------	--

111	4,031,204						
112	785,724						
113	-84,733						
114	19,860						
115						3,310,353	
116						67,185	
117						0	
118	1,593,782						
119	120,180						
120						1,473,602	
121	0						
122	0						
123						0	
124	23,349						
125	90,525						
126						-67,175	
127						1,406,426	
128						0	
129						0	
130	389,251						
131	401,049						
132	0						
133	0						
134	375,576						
135	458,312						
136						707,565	
137						-1,300	
138						0	
139						1,264,848	

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

IL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA							
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:							
a) Premi lordi contabilizzati		30	1.361.547.550				
b) (-) premi ceduti in riassicurazione		31	1.494.944		32	1.360.052.606	
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:							
a) Proventi derivanti da azioni e quote		33	13.816.086				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		34	0)				
b) Proventi derivanti da altri investimenti:							
aa) da terreni e fabbricati		35	0				
bb) da altri investimenti		36	128.684.556	37	128.684.556		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		38	0)				
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti		39	21.117.654				
d) Profitti sul realizzo di investimenti		40	29.148.583				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate		41	0)		42	192.766.879	
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	98.782.232
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE						44	23.122.384
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:							
a) Somme pagate							
aa) Importo lordo		45	1.143.814.930				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		46	1.995.286	47	1.141.819.644		
b) Variazione della riserva per somme da pagare							
aa) Importo lordo		48	20.926.658				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		49	-487.121	50	21.413.779	51	1.163.233.423
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE							
a) Riserve matematiche:							
aa) Importo lordo		52	439.998.392				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		53	-118.707	54	440.117.099		
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	641.784				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		59	0	60	641.784		
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione							
aa) Importo lordo		61	-106.676.548				
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori		62	0	63	-106.676.548	64	334.082.335

Valori dell'esercizio precedente

		140	983.526.820		
		141	1.726.759	142	981.800.062
		143	9.207.469		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		144	3.300.000		
145	0				
	90.830.109	147	90.830.109		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)			0		
		149	32.299.205		
		150	40.095.224		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		151	0	152	172.432.007
				153	115.602.610
				154	24.844.514
155	1.224.946.198				
156	1.844.007	157	1.223.102.192		
158	-5.420.804				
159	207.325	160	-5.628.130	161	1.217.474.062
162	-61.687.917				
163	-481.404	164	-61.206.513		
165	0				
166	0	167	0		
168	-17.251				
169	0	170	-17.251		
171	-44.687.369				
172	0	173	-44.687.369	174	-105.911.132

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE		66	451
8. SPESE DI GESTIONE:			
a) Provvigioni di acquisizione	66	8.353.948	
b) Altre spese di acquisizione	67	6.071.518	
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	17.811.525	
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	315	32.236.675
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	6.087.453	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	90.578.903	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	6.724.092	103.390.449
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			24.264.391
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE			22.111.541
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)			12.551.775
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)			-17.146.938
III. CONTO NON TECNICO			
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)			490.589
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)			-17.146.938
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:			
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	1.666	
(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	208.869	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	87	208.869	
	88	0	
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	347.350	
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	63.544	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	91	0	621.429

Valori dell'esercizio precedente

		175	-188
		176	6.192.549
		177	7.163.046
		178	0
		179	0
		180	10.933.695
		181	315
		182	24.288.974
		183	4.966.281
		184	10.758.392
		185	8.403.872
		186	24.128.544
		187	26.577.382
		188	25.812.450
		189	15.334.687
		190	66.974.412
		191	1.264.848
		192	66.974.412
		193	2.834
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		0)
		195	0
		196	139.971
		197	139.971
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		0)
		199	524.379
		200	65.437
	(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)		0)
		202	732.621

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce IL 12)		03	12.551.775
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	94	85.140	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	298	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	5.805	
		97	91.243
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		08	47.297
7. ALTRI PROVENTI		09	7.318.164
8. ALTRI ONERI		100	3.320.480
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101	375.999
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	770.590
11. ONERI STRAORDINARI		103	933.622
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	-163.032
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105	212.966
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	-717.420
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	930.386

Valori dell'esercizio precedente

		203	15.334,687
204	68.077		
205	1.159		
206	5.362	207	74.599
		208	67.185
		209	3.888.746
		210	3.172.927
		211	84.880.603
		212	22.080.358
		213	1.890.358
		214	20.190.000
		215	105.070.603
		216	22.550.273
		217	82.520.330



BILANCIO D'ESERCIZIO

31 DICEMBRE 2024

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 2024.

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

La partecipazione in impresa controllata è iscritta in bilancio al costo di acquisto, come previsto dall'art. 16, comma 1, del D. Lgs 173/1997, al netto delle perdite durevoli di valore.

Investimenti finanziari ad utilizzo non durevole

Si evidenzia che per l'esercizio 2024, la Compagnia, a seguito di approfondite analisi, ha deciso di non avvalersi della 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.

Obbligazioni e titoli a reddito fisso

Le obbligazioni, per le quali non è stata esercitata la facoltà prevista dal d.l. 21 giugno 2022, n. 73, che costituiscono attivo non durevole sono valutate analiticamente al minore tra il valore di carico contabile e quello realizzabile, desumibile dall'andamento del mercato, ai sensi dell'art. 16, comma 6, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173

Il costo di acquisto o il valore di libro dei titoli obbligazionari è rettificato dagli scarti di emissione, vale a dire dalle differenze tra i valori di emissione dei titoli ed i relativi valori di rimborso.

I titoli obbligazionari che costituiscono attivo durevole sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione e sono svalutati in presenza di perdite durevoli di valore, ai sensi dell'art. 16, comma 3, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173. I valori di carico contabile sono valutati analiticamente e rettificati dagli scarti di emissione e di negoziazione rilevati pro rata temporis, ai sensi della legge sopra richiamata.

In ossequio al dettato dell'art. 16, comma 3 e comma 6, del d. lgs. 26 maggio 1997, n. 173 vengono rivalutati, con il limite del costo storico, i titoli svalutati in precedenti esercizi, per i quali vengono meno le ragioni che ne avevano determinato la svalutazione.

I titoli in divisa sono convertiti al cambio del 31 dicembre 2024, 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.

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 2024.

Tali investimenti sono iscritti in base al valore corrente al 31.12.2024, 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 31.12.2024.

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 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.

Nella voce è inoltre iscritta la riserva fondo utili per l'accantonamento nell'esercizio delle plusvalenze nette realizzate inerenti alla gestione separata "Agile".

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 31.12.2024.

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

Debiti verso fondo di garanzia a favore degli assicurati

La lettera al mercato di IVASS del 18/12/2024 ha previsto l'introduzione di un nuovo capitolo "Capo VI.bis al d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209" che ha reso esecutiva, a partire dal bilancio consolidato e d'esercizio riferito al 31 dicembre 2024, la contabilizzazione dell'importo riguardante il Fondo di garanzia a favore degli assicurati dei rami Vita, che è stato istituito dalla legge 30 dicembre 2023, n. 213 (Legge di Bilancio).

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 € (ovvero k€).

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO

Sezione 1: Attivi immateriali (voce B)

La voce è costituita esclusivamente da altri costi pluriennali per € 695 migliaia. L'incremento di € 270 migliaia (contro un decremento di € 377 migliaia per il 2023) è determinato da acquisti per software applicativi e licenze d'uso per € 647 migliaia e per ammortamenti di esercizio di € 377 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 31/12/2024 è pari a € 560.213 migliaia, contro € 516.843 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento netto di € 43.370 migliaia.

La movimentazione è dettagliata come segue:

- in data 31/03/2024 la Compagnia ha registrato un'operazione di aggiustamento prezzo della partecipazione di Vera Vita nei confronti di Generali Italia per € 6.170 migliaia che ha portato il debito residuo verso Generali Italia da € 30.543 a € 24.373. Tale debito è stato saldato in data 23/05/2024 con bonifico ordinario; il valore della partecipazione a seguito di questa operazione è diventato pari a € 379.046 migliaia;
- in data 31/03/2024 la Compagnia ha registrato un'operazione di aggiustamento prezzo della partecipazione di Vera Assicurazioni nei confronti di Banco BPM S.p.A. per € 460 migliaia che ha portato il valore della partecipazione a € 119.792 migliaia;
- in data 27/06/2024 la Compagnia ha effettuato un versamento in conto capitale nei confronti di Vera Vita per € 50.000 migliaia, portando il valore della partecipazione a € 429.046.

Le partecipazioni sono valutate al costo d'acquisto.

DENOMINAZIONE	QUOTA POSSEDUTA %	PATRIMONIO NETTO*	VALORE BILANCIO
BANCO BPM ASSICURAZIONI SPA	35	32.966	11.375
VERA VITA SPA	100	268.295	429.046
VERA ASSICURAZIONI SPA	35	89.584	119.792
TOTALE		390.845	560.213

* ultimo valore disponibile

DENOMINAZIONE	valore bilancio 2024	valore bilancio 2023	variazione
BANCO BPM ASSICURAZIONI SPA	11.375	11.375	0
VERA VITA SPA	429.046	385.216	43.830
VERA ASSICURAZIONI SPA	119.792	120.252	-460
TOTALE	560.213	516.843	43.370

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	170.864	859.292	2.301.126	1.436.819	0
Incrementi dell'esercizio	112.625	38.019	1.515.801	318.754	0
VITA					
Acquisti	109.564	21.213	1.509.718	318.754	0
Riprese valore	2.675	16.806	1.637	0	0
Altre operazioni	384	0	348	0	0
Costo ammortizzato	0	0	191	0	0
Differenze cambio	0	0	8	0	0
DANNI					
Acquisti	0	0	3.547	0	0
Riprese valore	0	0	347	0	0
Capitalizzazioni	0	0	4	0	0
Altre operazioni	0	0	1	0	0
Decrementi dell'esercizio	-140.911	-44.958	-1.369.142	-52.229	0
VITA					
Vendite	-122.837	-40.412	-770.157	0	0
Rimborsi	0	0	-528.336	-51.000	0
Altre operazioni	-116	0	-221	-1.229	0
Svalutazioni	-17.950	-4.505	-68.124	0	0
Differenze cambio	0	0	0	0	0
DANNI					
Vendite	-8	-41	0	0	0
Rimborsi	0	0	-2.303	0	0
Altre operaz.	0	0	-2	0	0
Svalutazioni	0	0	0	0	0
VALORE CONTABILE AL 31.12.2024	142.575	852.353	2.447.785	1.703.344	0
VALORE CORRENTE AL 31.12.2024	148.776	866.873	2.473.012	1.725.348	0

Nell'ambito degli altri investimenti sono compresi titoli ad utilizzo durevole che ammontano a € 1.703.344 migliaia (1.436.819 migliaia al 31.12.2023), che rappresentano il 33,10% degli investimenti di classe CIII (30,13% 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.

Titoli obbligazionari

Il saldo al 31.12.2024 risulta essere di € 4.151.128 migliaia (€ 3.737.944 migliaia al 31.12.2023) e registra un incremento di € 413.184 migliaia.

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

Soggetto Emittente	Valore Bilancio 2024
ST. ITALIA	3.213.656
ST. SPAGNA	640.800
ST. FRANCIA	190.354
ST. PORTOGALLO	56.824
ST. AUSTRIA	33.465
ST GERMANIA	15.889
ST. STATI UNITI D'AMERICA	141
TOTALE	4.151.128

Azioni e quote

Il saldo al 31.12.2024 per gli investimenti non durevoli risulta essere di € 142.575 migliaia (€ 170.864 migliaia al 31.12.2023) con un decremento di € 38.948 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Quote di fondi comuni di investimento

Al 31.12.2024 risultano in essere investimenti in quote di fondi comuni di investimento per € 852.353 migliaia (€ 859.293 migliaia al 31.12.2023) e registra un decremento netto di € 6.940 migliaia.

Finanziamenti e altri prestiti

L'importo di € 86 migliaia è rappresentato da prestiti al personale dipendente (€ 163 migliaia al 31.12.2023) ed è esigibile oltre l'esercizio successivo.

Investimenti finanziari diversi

Al 31.12.2024 il saldo risulta essere € 0 migliaia.

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	2024	2023	Variazione
Index linked	0	0	0
Unit linked	1.291.128	1.397.658	- 106.530
TOTALE	1.291.128	1.397.658	- 106.530

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	2024	2023	Variazione
Infortuni	130	146	-16
Malattia	0	0	0
TOTALE	130	146	-16

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 31.12.2024 è pari a 0.

Riserva Sinistri

Riserva Sinistri Ceduta	2024	2023	Variazione
Infortuni	322	406	-85
Malattia	0	0	0
TOTALE	322	406	-85

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 contatto - così come previsto nei trattati di riassicurazione.

RAMI VITA

RAMO	TIPOLOGIA DI RISERVA	2024	2023	Variazione
I	Riserva per somme da pagare	1.183	1.670	-487
I e IV	Riserva Matematica	542	661	-119
	TOTALE RISERVE TECNICHE A CARICO RIASSICURATORI	1.725	2.331	-606

Sezione 5: Crediti (voce E)

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

Dettaglio Crediti	2024	2023	Variazione
Crediti verso assicurati	0	0	0
Crediti vs Compagnie di Riassicurazione	641	292	349
Altri crediti	136.421	144.819	-5.942
TOTALE	137.062	145.111	-5.593

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*. Al 31.12.2024 tali crediti sono stati tutti incassati.

Crediti verso compagnie di riassicurazione

Al 31.12.2024 sono stati rilevati crediti verso Compagnie di riassicurazione per € 641 migliaia nei confronti di Scor Global Life per i rami danni e SwissRe, Munich Re e Scor Global Life e Cardif per i rami vita.

Altri crediti

La voce comprende in particolare:

Dettaglio Altri Crediti	2024	2023	Variazione
Crediti d'imposta e acconti	11.180	18.431	-7.251
Consolidato fiscale	7.065	6.422	643
Altri crediti	3.164	2.775	389
Crediti d'imposta L.265	104.570	113.118	-8.548
Imposte differite attive	7.194	4.021	3.173
Crediti per fatture	3.249	53	3.196
TOTALE	136.421	144.819	-8.398

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%. Conseguentemente in relazione ai rami Vita, la Compagnia effettuerà nel 2025 un ulteriore versamento pari a € 31.214 migliaia, iscritto per pari importo nei debiti.

Le attività per imposte anticipate e differite pari a € 7.194 migliaia si riferiscono al credito per imposte anticipate/differite dell'esercizio 2024.

Gli altri crediti di € 3.164 migliaia sono composti da: crediti verso Banco BPM per € 269 migliaia e verso Vera Vita S.p.A. per personale distaccato per € 637 migliaia.

Tra gli "Altri crediti" vi è anche il credito verso i fondi interni di classe D per € 1.997 migliaia.

Infine, sono altresì contabilizzati acconti, ritenute e crediti d'imposta per € 11.180 migliaia di cui in particolare acconti IRAP per € 4.537 migliaia, ritenute su dividendi esteri per € 2.022 migliaia, crediti d'imposta per € 4.323 migliaia e altre ritenute per € 297 migliaia.

Il credito che compone il consolidato fiscale nei confronti della controllante ammonta a € 7.095 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 2024 sono state rimborsate ritenute per un importo pari a € 363 migliaia relativamente agli Stati Francia e Spagna per varie annualità e si è proceduto alla svalutazione di crediti relativi ad annualità pregresse per un importo pari a € 27 migliaia (relativamente agli Stati Finlandia per il periodo 2022 e 2023, Belgio per il periodo 2020 e 2021, Olanda per il 2022 e Lussemburgo per il 2022; inoltre è stato registrato a conto economico la parte di ritenuta di dividendo non rimborsabile dagli Stati esteri di competenza del 2024 per un importo pari a € 532 migliaia.

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

Gli altri elementi dell'attivo presentano un saldo di € 17.921 migliaia (€ 23.119 migliaia al 31.12.2023) con una variazione in diminuzione di € -5.198 migliaia. La variazione è da attribuire in parte alla voce depositi bancari diminuiti di € 5.364 migliaia rispetto all'esercizio precedente, in parte alla variazione in diminuzione dei conti transitori premi e liquidazioni per € 198 migliaia ed in parte alla variazione in diminuzione del conto di collegamento tra rami vita e rami danni per € 141 migliaia. Tale saldo rappresenta un credito della gestione danni nei confronti del ramo vita e verrà smontato nel corso dei primi mesi del 2025 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 € 28 migliaia, dovuto prevalentemente alle movimentazioni di seguito indicate.

Rami Vita

Mobili e macchine d'ufficio: si è registrato un incremento per acquisti € 56 migliaia e un decremento di € 19 migliaia per quote di ammortamento;

Impianti ed attrezzature: non si è registrato alcun incremento per acquisti né decremento per vendite o ammortamento;

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	2024	2023	Variazione
Ratei attivi:			
Per interessi su titoli obbligazionari	39.820	27.601	12.219
Risconti attivi	1.981	1.586	395
TOTALE	41.801	29.187	12.614

Ratei per interessi su titoli obbligazionari

Fanno riferimento alle componenti positive di reddito afferenti i titoli in portafoglio rilevate per competenza; l'incremento di € 12.219 migliaia è dovuto alla variazione favorevole dei tassi d'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 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
Assegnazione Utile es. 2021		1.888		11.277		26.152	-39.317	
rilascio riserva indisponibile								
Pagamento dividendo						-26.152		-26.152
Utile/perdita di periodo							-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	12.844	1.033	132.521	3.160	0	-26.771	301.911
Assegnazione Utile es. 2022				-26.772			26.772	
Assegnazione riserva a futuro aumento capitale					406.000			406.000
Pagamento dividendo								
Utile/perdita di periodo							82.521	82.521
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	12.844	1.033	105.749	409.160	0	82.520	790.432

CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2024	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 31/12/2023	179.125	12.844	1.033	105.749	409.160	0	82.520	790.432
Assegnazione Utile es. 2023		4.062		78.459			-82.520	
rilascio riserva indisponibile								
Pagamento dividendo								
Utile/perdita di periodo							930	930
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	16.906	1.033	184.208	409.160	0	930	791.362

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	16.306	16.906
Riserva sovrapprezzo azioni			
Riserva straordinaria			
Riserva di rivalutazione ex. L.72/83			
Fondo di organizzazione			
Altre riserve	4.193	406.000	410.193
Riporto Utili/(Perdite) Eserc. Prec.	8.093	176.115	184.208
Utile/(Perdite) di periodo	1.018	-88	930
TOTALE	16.904	774.458	791.362

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.

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	16.906	B	-		
- Riserve statutarie					
- Riserve per azioni proprie e della controllante					
- Altre riserve (fondo di organizzazione e altre riserve)	410.193	A,B,C	410.193		
- Utili(perdite) portati a nuovo	184.208	A,B,C	184.208		
TOTALE	790.432		594.401		
Di cui:					
quota non distribuibile			410.887		
residua quota distribuibile			695		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione soci

Sezione 9: *Passività subordinate (voce B)*

Nel bilancio al 31.12.2024 sono presenti passività subordinate iscritte alla voce B del passivo per un importo pari a € 8.000 migliaia. Tale voce è costituita da un prestito subordinato in essere con Banco BPM S.p.A. a suo tempo sottoscritti 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	2024	2023	Variazione
Infortuni	260	292	-32
Malattia	369	423	-54
TOTALE	629	715	-86

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	2024	2023	Variazione
Infortuni	643	813	-170
Malattia	701	692	9
TOTALE	1.344	1.505	-161

RAMI VITA (voce C.II)

Riserve matematiche e Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

TIPOLOGIA DI RISERVA	2024	2023	Variazione
Riserve matematiche	4.956.857	4.516.862	439.995
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	2	2	0
TOTALE	4.956.859	4.516.864	439.995

Le riserve sopra indicate, relative al lavoro diretto, aumentano complessivamente, rispetto al precedente esercizio, di € 439.995 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	2024	2023	Variazione
Ramo I	52.969	28.269	24.700
Ramo III	8.083	11.856	-3.773
Ramo V	261	261	0
TOTALE	61.313	40.386	20.927

L'incremento di € 20.927 migliaia rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente ai tempi di pagamento delle liquidazioni dei prodotti individuali di Ramo I avvenute nel mese di dicembre.

Altre riserve tecniche

Le altre riserve tecniche sono interamente costituite da riserve per spese future per € 9.338 migliaia (contro € 8.696 migliaia al 31.12.2023). L'aumento è imputabile prevalentemente all'incremento di valore del portafoglio.

Le suddette riserve suddivise per ramo sono:

ALTRE RISERVE TECNICHE	2024	2023	Variazione
Ramo I	9.244	8.590	654
Ramo III	92	103	-11
Ramo IV	0	0	0
Ramo V	2	3	-1
TOTALE	9.338	8.696	642

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 31.12.2024 è di € 1.290.466 migliaia contro € 1.397.142 migliaia al 31.12.2023.

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 € 897 migliaia, che è costituito in particolare:

- dall'appostamento di un fondo di stanziamento per cause passive nei confronti della clientela in essere alla data di chiusura del bilancio per € 285 migliaia;
- dalla stima del fondo relativo all'incentivazione del personale (da erogare nel corso del 2025) per € 612 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)	2024	2023	Variazione
Intermediari di assic. lavoro diretto	6.341	5.207	1.134
Fondi di garanzia a favore degli assicurati	2.305	0	2.305
TOTALE VOCE G.I	8.647	5.207	3.439
Compagnie c/correnti (riassicurazione)	74	177	-103
TOTALE VOCE G.II	74	177	-103
TOTALE GENERALE	8.720	5.384	3.336

L'importo di € 8.647 migliaia (€ 5.207 migliaia al 31.12.2023) si riferisce alla contabilizzazione di debiti per provvigioni per i quali non è ancora stato effettuato il pagamento alla chiusura dell'esercizio.

La voce G.I include anche l'importo di € 2.305 migliaia riguardante il Fondo di garanzia a favore degli assicurati dei rami Vita. Tale contributo è stato istituito dalla legge 30 dicembre 2023, n. 213 (Legge di Bilancio) che ha previsto l'introduzione di un nuovo capitolo Capo VI.bis al d.lgs. 7 settembre 2005, n. 209.

Il saldo al 31.12.2024 della voce G II è di € 74 migliaia (contro € 177 migliaia al 31.12.2023) ed è costituito dall'esposizione nei confronti della Swiss Re Italia per € 26 migliaia relativo interamente ai rami Vita, dal debito nei confronti di Munich Re per € 1 migliaia anch'esso interamente relativo ai rami Vita e dal debito nei confronti di SCOR Global Life per € 46 migliaia da attribuire ai rami danni.

Il decremento di € 103 migliaia è da attribuire essenzialmente all'andamento delle cessioni in riassicurazione.

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

Il saldo al 31.12.2024 ammonta a € 1.484 migliaia contro € 1.497 migliaia al 31.12.2023, di cui € 1.344 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 € 31.496 migliaia al 31.12.2024 (€ 45.537 migliaia al 31.12.2023) risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

Debiti per Oneri tributari diversi	2024	2023	Variazione
Debiti verso Erario Legge n. 265 del 22.11.2002	31.214	29.546	1.668
Ritenute IRPEF operate nei confronti dei dipendenti	335	367	-32
Ritenute operate a titolo d'acconto e d'imposta	202	7	195
Imposta sostitutiva	668	451	217
Imposta di bollo	-975	683	-1.658
IRES E IRAP	0	14.396	-14.396
IVA	45	95	-50
Imposte differite passive	6	6	0
Liquidazione gruppo IVA	0	-13	13
TOTALE	31.496	45.538	-14.042

Debiti diversi (voce G.VIII.4)

L'importo di € 32.908 migliaia al 31.12.2024 (€ 64.196 migliaia al 31.12.2023) con una variazione in diminuzione di € 31.288 migliaia risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

Dettaglio Debiti Diversi	2024	2023	Variazione
Debiti verso fornitori	4.717	2.071	2.646
Fatture fornitori da ricevere	2.132	2.236	-104
Debiti verso il personale	1.245	1.078	167
Altri debiti	24.814	58.811	-33.997
TOTALE	32.908	64.196	-31.288

Altre Passività

La voce in oggetto chiude con un saldo di € 1.630 migliaia al 31.12.2024, composto totalmente da passività diverse, rappresentate dal conto di collegamento tra le gestioni Danni e Vita per € 496 migliaia, da passività per accantonamento premio di produzione per € 1.129 migliaia e altre passività per conti transitori per premi di competenza dell'anno successivo per € 5 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 € 250 migliaia 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 31.12.2024.

Titoli depositati	Valore di Bilancio 2024
- Investimenti in imprese del gruppo	560.213
- Titoli azionari	142.575
- Titoli obbligazionari	4.229.913
- Quote di fondi comuni	2.052.685
TOTALE	6.985.386

Inoltre, si segnala che in data 20 dicembre 2024 è stata effettuata l'operazione di sottoscrizione del Fondo Anima Alternative Growth per un importo di € 20.000 migliaia da assegnare alla Gestione Separata Agile; al momento della redazione della Nota non è stato ancora generato alcun movimento bancario.

CONTO ECONOMICO

RAMI DANNI

SEZIONE 18: Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni

Premi ed accessori dell'esercizio

Lavoro diretto	2024	2023	Variazione
Infortuni	1.389	1.571	-182
Malattia	2.145	2.460	-315
TOTALE	3.534	4.031	-497

A carico riassicuratori	2024	2023	Variazione
Infortuni	695	786	-91
Malattia	0	0	0
TOTALE	695	786	-91

Rischi conservati	2024	2023	Variazione
Infortuni	694	785	-91
Malattia	2.145	2.460	-315
TOTALE	2.839	3.245	-406

La variazione della riserva premi del lavoro diretto è pari a € -86 migliaia, e al netto della riassicurazione ammonta a € -70 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 € 530 migliaia e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a € 47 migliaia.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI

Importi pagati

Lavoro diretto	2024	2023	Variazione
Infortuni	571	253	318
Malattia	1.466	1.340	126
TOTALE	2.037	1.593	444

Rischi ceduti	2024	2023	Variazione
Infortuni	282	120	162
Malattia	3	0	0
TOTALE	285	120	162

Rischi conservati	2024	2023	Variazione
Infortuni	289	133	156
Malattia	1.463	1.340	123
TOTALE	1.752	1.473	279

Riserva sinistri

Lavoro diretto	2024	2023	Variazione
Infortuni	643	813	-170
Malattia	701	692	9
TOTALE	1.344	1.505	-161

Rischi ceduti	2024	2023	Variazione
Infortuni	321	406	-85
Malattia	0	0	0
TOTALE	321	406	-85

La riserva sinistri tiene conto dello stanziamento dei sinistri tardivi per € 161 migliaia (ramo infortuni) e per € 525 migliaia (ramo malattia). La variazione della riserva sinistri del lavoro diretto è pari a € -160 migliaia che, al netto della riassicurazione, ammonta a € -75 migliaia.

Spese di gestione

Spese di gestione	2024	2023	Variazione
Provvigioni di acquisizione	341	389	-48
Spese di acquisizione	260	401	-141
Altre spese di amministrazione	583	376	207
TOTALE	1.184	1.166	18
Provv. e part. utili Riass	-396	-458	62
TOTALE	788	708	80

Ripartizione totale spese al netto del lavoro ceduto	2024	2023	Variazione
Infortuni	30	-42	72
Malattia	759	751	8
TOTALE	789	709	80

Nelle altre spese di acquisizione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per € 206 migliaia (€ 361 migliaia al 31.12. 2023).

Nelle altre spese di amministrazione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per € 485 migliaia (€ 259 migliaia al 31.12.2023).

Le provvigioni ricevute dai riassicuratori ammontano a € 396 migliaia, totalmente di competenza del ramo infortuni; al 31.12.2023 le stesse ammontavano a € 458 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 2024 ammontano a € 1.360.053 migliaia (come risulta dall'allegato 28) con un incremento pari al 38,53% rispetto all'esercizio 2023 e sono così composti:

Premi netti	2024	2023	Variazione
Individuali Ramo I	1.288.781	780.928	507.853
Collettive Ramo I	3.227	3.509	-282
Ramo III - IL	0	0	0
Ramo III - UL	68.045	197.363	-129.318
Long Term Care - IV	0	0	0
Capitalizzazioni	0	0	0
TOTALE	1.360.053	981.800	378.253

L'incremento di € 378.253 migliaia è dovuto principalmente alla spinta commerciale promossa soprattutto nel primo semestre 2024 sui prodotti individuali di Ramo I (in particolare Coupon Plus) per € 507.853 migliaia, mentre si registra una riduzione sulla commercializzazione dei prodotti di Ramo III pari a € 129.318 migliaia.

Proventi da investimenti

I proventi da investimenti ammontano a € 192.767 migliaia (€ 172.432 migliaia al 31.12.2023), come evidenziato dall'allegato 21. L'incremento rispetto all'esercizio 2023, pari a € 20.337 migliaia, viene dettagliato nel seguente prospetto, dove si segnalano in particolare incrementi nei proventi derivanti da altri investimenti per € 37.854 migliaia, dovuti all'andamento positivo dei mercati finanziari.

A ciò si somma un aumento dei proventi per dividendi per € 4.609 migliaia.

Proventi da investimenti	2024	2023	Variazione
Proventi derivanti da Azioni e quote	13.816	9.207	4.609
Proventi derivanti da altri investimenti	128.685	90.830	37.855
Riprese di rettifiche di valore su inv.	21.118	32.299	-11.181
Profitti sul realizzo di investimenti	29.149	40.095	-10.946
TOTALE	192.768	172.431	20.337

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 € 98.782 migliaia (€ 115.603 migliaia al 31.12.2023 come riportato nell'allegato 22).

Altri proventi tecnici

Il saldo di € 23.122 migliaia, in leggera diminuzione rispetto al saldo osservato lo scorso esercizio che era pari a € 24.845 migliaia, accoglie per la quasi totalità il valore delle commissioni di gestione su prodotti *unit linked*.

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	2024	2023	Variazione
Somme pagate	1.143.815	1.224.946	-81.131
- quote a carico dei riassicuratori	-1.995	-1.844	-151
Totale Somme pagate	1.141.820	1.223.102	-81.282
Variazione delle riserve per somme da pagare – Diretto	-20.927	-5.421	26.348
- quote a carico dei riassicuratori	-487	-207	-694
Totale Variazione Riserva per somme da pagare	21.414	-5.628	27.042
TOTALE	1.163.234	1.217.474	-54.240

Il decremento di € 54.240 migliaia rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente ad una riduzione delle somme pagate, in particolar modo dei riscatti.

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	2024	2023	Variazione
LAVORO DIRETTO			
Riserve matematiche	4.956.857	4.516.862	439.995
Differenze cambio	3		3
Altre riserve tecniche	9.338	8.696	642
Riserve allorché il rischio dell'inv. è a carico dell'ass.	1.290.466	1.397.142	-106.676
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	2	2	0
TOTALE LAVORO DIRETTO	6.256.666	5.922.702	333.964
RIASSICURAZIONE			
Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-1.725	-2.331	-606
TOTALE RIASSICURAZIONE	-1.725	-2.331	606
TOTALI	6.254.938	5.920.371	334.083

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 € 3 migliaia per differenze derivanti esclusivamente dalla conversione del dollaro Usa.

Spese di gestione

Le spese di gestione ammontano a € 32.237 migliaia contro € 24.290 migliaia del precedente esercizio, con un incremento di € 7.947 migliaia e risultano così composte:

- Provvigioni di acquisizione per € 8.354 migliaia contro € 6.193 migliaia del precedente esercizio;
- Altre spese di acquisizione per € 6.072 migliaia contro € 7.163 migliaia del precedente esercizio, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per € 3.105 migliaia e per il personale per € 2.966 migliaia;
- Altre spese di amministrazione per € 17.812 migliaia contro € 10.934 migliaia del precedente esercizio, tengono conto di spese per € 10.814 migliaia, del trasferimento delle spese di personale per € 6.970 migliaia ed ammortamenti per € 28 migliaia;

Per il 2024 non sono stati riconosciuti Rappel alla rete distributiva.

Si segnala che è stato appostato un costo di € 2.305 migliaia come accantonamento verso il Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita.

Oneri patrimoniali e finanziari

Possono essere così dettagliati:

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI	2024	2023	Variazione
ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI ED INTERESSI PASSIVI			
Commissioni BPM/SGR	3.093	2.720	373
Altre spese per investimenti	2.995	2.246	749
	6.087	4.967	1.120
RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI			
Minusvalenze su titoli azionari	17.950	6.041	11.909
Minusvalenze su titoli obbligazionari	68.124	247	67.877
Minusvalenze su altri investimenti	4.505	4.470	35
	90.579	10.758	79.821
PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI			
Su titoli obbligazionari	6.502	8.376	-1874
Su titoli azionari	223	27	196
Su altri investimenti finanziari			0
	6.725	8.403	-1678
TOTALE GENERALE	103.391	24.128	79.263

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 € 24.264 migliaia (€ 26.577 migliaia al 31.12.2023).

Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione

La voce che ammonta a € 22.112 migliaia accoglie principalmente le seguenti voci:

Dettaglio Altri Oneri Tecnici	2024	2023	Variazione
Commissioni per garanzie finanziarie	1.497	1.598	-101
Altri oneri tecnici su liquidazioni dell'esercizio	453	907	-454
Commissioni di mantenimento	18.658	18.424	234
Commissioni precontate	1.503	4.883	-3.380
TOTALE	22.111	25.812	-3.701

Le commissioni di mantenimento sono relative al ramo I per € 8.874 migliaia (erano € 7.913 migliaia al 31.12.2023), per € 7.532 migliaia al ramo III (erano € 8.252 migliaia al 31.12.2023) e per € 13 migliaia al ramo V (erano € 6 al 31.12.2023). Inoltre, sono presenti commissioni precontate per €

1.503 migliaia (erano € 4.883 migliaia nel 31.12.2023). 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 € 89.376 migliaia e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a € 12.552 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 € 621 migliaia come evidenziato dall'allegato 21.

Proventi da investimenti DANNI	2024	2023	Variazione
Proventi derivanti da Azioni o quote	1	3	-2
Proventi derivanti da altri investimenti	209	140	69
Riprese di valore sugli investimenti	347	524	-177
Profitti sul realizzo di investimenti	62	65	-3
TOTALE	621	732	-111

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 € 91 migliaia (€ 74 migliaia al 31.12.2023), come evidenziato nell'allegato 23, è così formato:

a) Oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi	2024	2023	Variazione
Altre spese per investimenti	72	56	16
Commissioni SGR	13	12	1
TOTALE	85	68	17

b) Rettifiche di valore sugli investimenti	2024	2023	Variazione
Minusvalenze su titoli obbligazionari	0	1	-1
Minusvalenze su titoli azionari	0	0	0
Altri investimenti finanziari	0	0	0
TOTALE	0	1	-1

c) Perdite sul realizzo di investimenti	2024	2023	Variazione
Su titoli Obbligazionari	6	5	1
TOTALE	6	5	1

Altri Proventi

La voce è pari a € 7.318 migliaia (€ 3.889 migliaia al 31.12.2023). La voce comprende, in particolare, prestazione di service amministrativo alla controllata per € 3.196 migliaia, recupero spese per prestazione personale distaccato in controllate per € 2.529 migliaia, recupero spese per prestazione personale distaccato in controllanti per € 1.367 migliaia, per recupero da terzi di spese e oneri per € 161 migliaia.

Altri oneri

La voce è pari a € 3.321 migliaia (€ 3.172 migliaia al 31.12.2023).

Comprende in particolare, gli ammortamenti degli attivi immateriali per € 377 migliaia, interessi passivi per € 16 migliaia, interessi corrisposti relativamente ai prestiti subordinati per € 507 migliaia, € 77 migliaia quali oneri per imposte di bollo, oneri camerali e imposte e tasse diverse, € 532 migliaia per svalutazione crediti per ritenute su dividendi esteri, oneri per cause passive per € 25 migliaia, altri oneri per incentivazione bonus aziendale per € 563 migliaia, accantonamento per premio di produzione del personale per € 1.129 migliaia e oneri per incentivazione esodo piani pensione per € 74 migliaia.

Proventi straordinari

La voce comprende sopravvenienze attive per € 771 migliaia, dovute principalmente a rettifiche di sinistri dormienti già a bilancio e rettifiche su premi accantonati per impiegati e dirigenti per €

339 migliaia, per maggior accantonamento IRES e IRAP esercizi precedenti per € 311 migliaia e per sopravvenienze attive per fatture da ricevere per € 121 migliaia.

Oneri straordinari

La voce comprende principalmente sopravvenienze passive per fatture da ricevere per € 119 migliaia, minus da alienazione in investimenti durevoli per € 215 migliaia e altre sopravvenienze passive per € 598 migliaia.

Imposte

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

	Importo	IRES	IRAP	TOTALE
IMPOSTE ANTICIPATE/DIFFERITE		24,00%	6,82%	
Utilizzo perdite fiscali pregresse	0	0	0	-
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE SU PERDITE FISCALI PREGRESSE	0	0	0	-
Ripresa minus	28.395	6.815	0	6.815
Costo revisione	0	0	0	0
Emolumento amministratori	114	27	0	27
Variazione riserve ramo danni	0	0	0	0
Fondo rischi	25	6	0	6
Incentivazione 2024 in base agli obiettivi	563	135	0	135
PREMIO AZIENDALE 2024 - parte variabile	451	108	0	108
ACCANTONAMENTO IMPOSTE ANTICIPATE 2024	29.548	7.091	0	7.091
Ripresa minus	15.301	3.672	0	3.672
Costo revisione	0	0	0	0
Emolumento amministratori	64	15	0	15
Variazione riserve ramo danni	91	22	0	22
Utilizzo credito per imposte differite su perdite pregresse	0	0	0	0
Fondo rischi – utilizzo	64	15	0	15
Incentivazione 2024 in base agli obiettivi	446	107	0	107
PREMIO AZIENDALE 2024 - parte variabile	362	87	0	87
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE 2024	16.328	3.918	0	3.918
Differenza portata a CONTO ECONOMICO				3.173

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

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO	2024
IRES DELL'ESERCIZIO	2.455
IRAP DELL'ESERCIZIO	0
Variazione netta Imposte anticipate e differite	-3.172
TOTALE	-717

Il credito per consolidato fiscale ammonta a € 7.065 migliaia, composto dall'IRES dell'esercizio e dagli acconti versati all'erario.

L'onere fiscale effettivo per l'esercizio 2024 è pari al -336,87% rispetto all'onere fiscale teorico del 30,82%. Per la sola imposta IRES l'onere fiscale effettivo è pari al -1.153% mentre l'onere fiscale teorico è rappresentato dall'aliquota del 24,00%.

Riconciliazione tra l'aliquota IRES applicabile e l'aliquota IRES media effettiva		
	2024	2023
Aliquota fiscale applicabile	24,00%	24,00%
- Redditi esenti	-72,44%	-5,49%
- Dividendi	-	-1,60%
- Costi indeducibili	1209,51%	0,18%
- Altre differenze permanenti	921,09%	-0,45%
Aliquota fiscale media effettiva	-336,87%	17,06%

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 2024	Numero 2023
Impiegati	66	73
Funzionari	67	55
Dirigenti	8	9
TOTALE	141	137

Le retribuzioni per il personale dipendente ammontano complessivamente a € 12.639 migliaia contro € 10.420 migliaia del precedente esercizio così suddivisi:

- rami Vita per € 11.818 migliaia;
- rami Danni per € 822 migliaia.

Si precisa che il personale della Compagnia, rispetto al precedente esercizio, risulta movimentato di 4 risorse.

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Per i membri del Consiglio di Amministrazione, sono maturati emolumenti per € 172 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 deciso, nella determinazione del proprio risultato economico (anche in seguito alla condivisione con le competenti strutture della Capogruppo), di non usufruire dell'applicazione del Provvedimento e di non sterilizzare le svalutazioni sui titoli del portafoglio.

PARTE C – ALTRE INFORMAZIONI

PATRIMONIO NETTO

Il patrimonio netto della Compagnia al 31.12.2024, 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	16.306	16.906
Altre riserve	4.193	406.000	410.193
Riporto Utili/(Perdite) Eserc. Prec.	8.093	176.115	184.208
Utile/(Perdite) di periodo	1.018	-88	930
TOTALE	16.904	774.458	791.362

A seguito dell'approvazione del presente progetto di bilancio, il patrimonio netto ammonterebbe a € 791.362 migliaia, suddiviso in € 16.904 migliaia per i rami danni e € 774.458 migliaia per i rami vita.

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 2024 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.		584
Servizi di attestazione*	PricewaterhouseCoopers S.p.A.		212
Altri servizi	PricewaterhouseCoopers S.p.A.		220
TOTALE			1.016

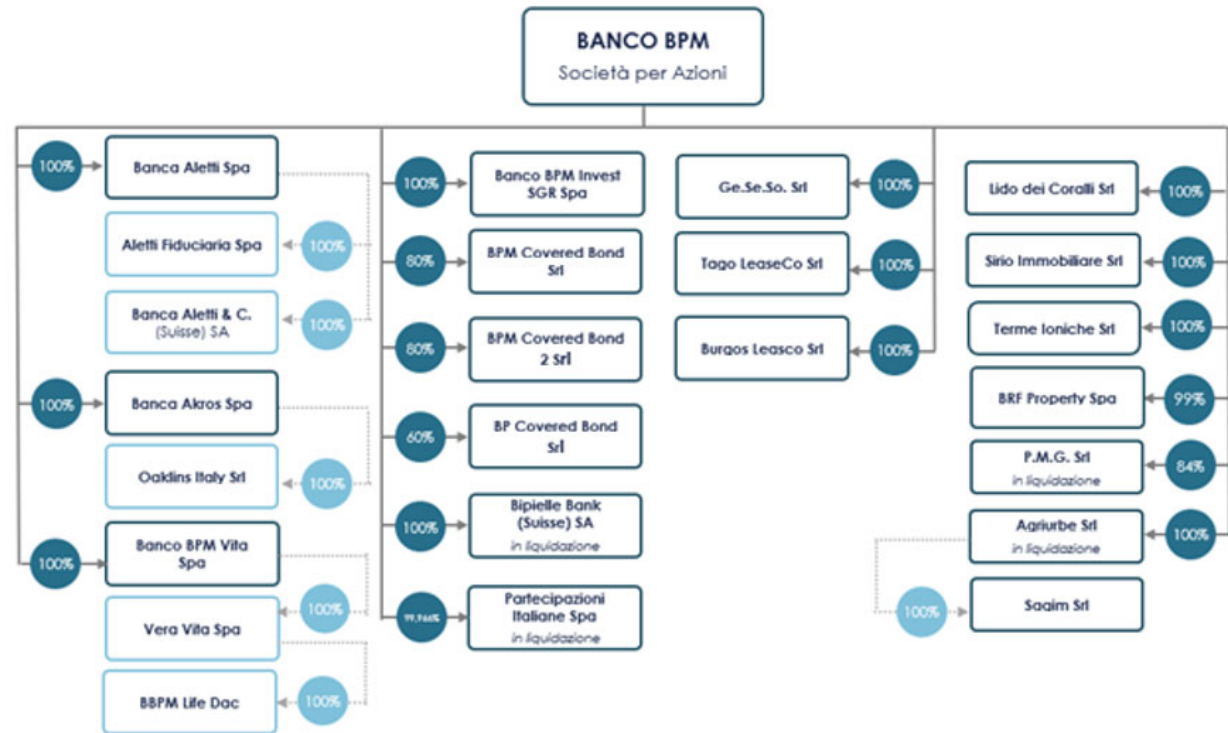
*I servizi di attestazione si riferiscono alle attività finalizzate alla certificazione secondo la normativa IVASS dei rendiconti delle unit linked e delle gestioni separate.

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:

Gruppo BANCO BPM

Rappresentazione grafica con società controllate tramite controllo azionario ex art. 2359 c.c. comma 1.1



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

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

Si segnala inoltre 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.

In aggiunta, si dà evidenza che nel corso del 2024 sono stati mantenuti gli 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 2023 della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo (euro)	31/12/2023	31/12/2022
10. Cassa e disponibilità liquide	19.768.619.148	13.863.732.204
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.669.750.060	4.326.549.812
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	1.650.451.429	2.356.777.462
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.019.298.631	1.969.772.350
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	10.336.840.610	9.035.565.326
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	134.426.571.383	136.631.855.398
a) crediti verso banche	5.723.378.827	5.089.829.008
b) crediti verso clientela	128.703.192.556	131.542.026.390
50. Derivati di copertura	978.970.255	1.752.299.113
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(68.964.391)	(488.402.604)
70. Partecipazioni	3.106.620.603	2.754.696.441
80. Attività materiali	2.769.335.812	2.943.880.282
90. Attività immateriali	1.155.042.742	1.162.195.153
di cui:		
- avviamento	42.968.000	42.968.000
100. Attività fiscali	4.006.828.079	4.507.857.145
a) correnti	267.469.617	262.396.432
b) anticipate	3.739.358.462	4.245.460.713
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	454.088.758	127.322.986
120. Altre attività	4.714.338.788	3.672.356.438
Totale dell'attivo	185.318.041.847	180.289.907.694
Voci del passivo e del patrimonio netto (euro)	31/12/2023	31/12/2022
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	143.925.900.802	153.223.241.638
a) debiti verso banche	23.420.800.798	33.728.505.005
b) debiti verso clientela	100.510.262.258	104.472.918.116
c) titoli in circolazione	19.994.837.746	15.021.818.517
20. Passività finanziarie di negoziazione	19.075.608.461	7.729.317.818
30. Passività finanziarie designate al fair value	3.843.843.573	2.512.311.503
40. Derivati di copertura	1.023.796.749	959.108.538
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(710.938.167)	(1.173.078.139)
60. Passività fiscali	271.382.172	242.300.468
a) correnti	-	1.315.739
b) differite	271.382.172	240.984.729
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	204.318.424	-
80. Altre passività	3.036.599.190	3.269.631.607
90. Trattamento di fine rapporto del personale	237.070.670	248.387.344
100. Fondi per rischi e oneri	608.026.520	702.310.324
a) impegni e garanzie rilasciate	133.827.883	144.220.324
b) quiescenza e obblighi simili	91.735.597	99.318.591
c) altri fondi per rischi e oneri	382.463.040	458.771.409
110. Riserve da valutazione	(278.829.710)	(420.629.752)
130. Strumenti di capitale	1.465.440.813	1.389.391.986
140. Riserve	4.091.483.393	4.002.275.770
160. Capitale	7.100.000.000	7.100.000.000
170. Azioni proprie (-)	(22.935.531)	(18.265.776)
180. Utile (Perdita) dell'esercizio (+/-)	1.447.274.488	523.604.365
Totale del passivo e del patrimonio netto	185.318.041.847	180.289.907.694

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci (euro)	31/12/2023	31/12/2022
10. Utile (Perdita) d'esercizio	1.447.274.488	523.604.365
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	7.498.246	(35.405.608)
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)	(29.945.831)	(8.478.163)
50. Attività materiali	(52.645.243)	4.876.675
70. Piani a benefici definiti	1.797.749	38.955.746
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(1.098.000)	1.058.000
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
120. Copertura flussi finanziari	7.173.753	(11.238.822)
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	133.246.341	(662.078.379)
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	79.310.000	(75.545.000)
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	145.337.015	(747.855.551)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	1.592.611.503	(224.251.186)

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico (euro)	31/12/2023	31/12/2022
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.448.601.587	2.845.381.082
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	5.922.137.210	2.595.814.602
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.263.360.069)	(606.558.255)
30. Margine di interesse	3.185.241.518	2.238.822.827
40. Commissioni attive	1.875.392.585	1.866.781.588
50. Commissioni passive	(206.535.947)	(133.310.424)
60. Commissioni nette	1.668.856.638	1.733.471.164
70. Dividendi e proventi simili	124.572.151	146.631.209
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	59.287.180	183.173.655
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(1.586.361)	996.668
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	(28.193.209)	(163.911.247)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(42.595.030)	(60.947.650)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	15.839.672	(101.615.293)
c) passività finanziarie	(1.437.851)	(1.348.304)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(169.199.697)	(521.170)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(197.767.643)	163.348.570
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	28.567.946	(163.869.740)
120. Margine di intermediazione	4.838.978.220	4.138.663.106
130. Rettifiche / riprese di valore nette per rischio di credito di:	(515.535.673)	(485.593.112)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(515.218.223)	(483.520.174)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(317.450)	(2.072.938)
140. Utili / perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	464.727	1.712.561
150. Risultato netto della gestione finanziaria	4.323.907.274	3.654.782.555
160. Spese amministrative:	(2.625.223.461)	(2.607.366.764)
a) spese per il personale	(1.572.589.874)	(1.510.528.555)
b) altre spese amministrative	(1.052.633.587)	(1.096.838.209)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(6.286.075)	(52.138.987)
a) impegni e garanzie rilasciate	10.392.441	(14.485.066)
b) altri accantonamenti netti	(16.678.516)	(37.653.921)
180. Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(144.302.617)	(180.120.793)
190. Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(124.026.147)	(121.979.073)
200. Altri oneri / proventi di gestione	384.353.048	343.312.609
210. Costi operativi	(2.515.485.252)	(2.618.293.008)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	267.084.563	(103.776.950)
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(143.920.805)	(101.720.258)
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(8.132.000)
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	200.449	2.196.870
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	1.931.786.229	825.057.209
270. Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente	(484.511.741)	(301.452.844)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.447.274.488	523.604.365
300. Utile (Perdita) d'esercizio	1.447.274.488	523.604.365

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 31/12/2024

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto) - OIC 10 Agosto 2014		
	31.12.2024	31.12.2023
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	930	82.520
Imposte sul reddito	-717	22.550
Interessi passivi/(interessi attivi) - oneri e proventi investimenti	-108.931	-82.778
Interessi passivi/(interessi attivi) - conti correnti	-15	-16
Variazioni cambi su titoli	-8	2
(Dividendi ricevuti)	-4.404	-4.247
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione attività		
1.Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	-113.145	18.031
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamento ai fondi	488	402
Accantonamento TFR	178	189
Ammortamenti delle immobilizzazioni	405	271
Svalutazioni e Rivalutazioni investimenti classe C	69.114	-22.064
Capitalizzazione scarti	-542	-472
Altre rettifiche per elementi non monetari	7.812	5.373
Totale rettifiche elementi non monetari	77.454	-16.300
2.Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	-35.691	1.732
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe C	462.024	-66.982
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe D	-106.677	-44.687
Decremento/(incremento) dei crediti e altre attività	5.532	1.370
Incremento/(decremento) dei debiti e altre passività	-39.525	71.149
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	-12.614	-2.356
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	-21	-42
Altre variazioni del capitale circolante netto		
Totale variazioni capitale circolante netto	308.720	-41.548
3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	273.029	-39.817
Altre rettifiche		
Interessi incassati / (pagati)	108.946	82.794
(Imposte sul reddito pagate - acconti)	717	-22.550
Dividendi incassati	4.404	4.247
(Utilizzo dei fondi)	-585	-689
Totale altre rettifiche	113.482	63.802
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	386.511	23.985
A . Flusso finanziario della gestione reddituale	386.511	23.985

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-56	-39
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	35
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	-648	0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	123
Attività finanziarie classe C (Investimenti)	-1.962.796	-1.776.588
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.515.094	1.770.955
Derivato di copertura	0	0
Attività finanziarie classe D (Investimenti)	106.530	44.800
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-50.000	-484.343
B . Flusso finanziario dell'attività di investimento	-391.876	-445.057
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti		
Mezzi propri	0	406.000
Aumento di capitale a pagamento	0	0
Riserva in conto futuro aumento di capitale	0	406.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
C . Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	0	406.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	-5.365	-15.072
Disponibilità liquide al 1 gennaio dell'esercizio	22.209	37.281
Disponibilità liquide al 31 dicembre dell'esercizio	16.844	22.209
Variazione disponibilità liquide dell'esercizio	-5.365	-15.072

Milano, 24 marzo 2025

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	35
da riportare					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	0			
b) Azioni non quotate	37	0			
c) Quote	38	0	39	0	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	0	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:					
a) quotati	41	18.462			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	18.462	
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	
IV - Depositi presso imprese cedenti				52	18.462
				53	0
				54	18.462
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi		58	130		
2. Riserva sinistri		59	321		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		60	0		
4. Altre riserve tecniche		61	0		
				62	451
		da riportare			18.913

Valori dell'esercizio precedente

riporto			0
216	8		
217	0		
218	0	219	8
		220	41
221	16.868		
222	0		
223	0	224	16.868
225	0		
226	0		
227	0	228	0
		229	0
		230	0
		231	0
		232	16.917
		233	0
		234	16.917
		238	146
		239	407
		240	0
		241	0
		242	553
da riportare			17.470

		Valori dell'esercizio	
	riporto		18.913
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		78 120	
2. Intermediari di riassicurazione		79 0	80 120
III - Altri crediti			81 181 82 301
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		88 361	
2. Assegni e consistenza di cassa		89 0	90 361
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92 0	
2. Attività diverse		93 -15	94 -15 95 346
di cui Conto di collegamento con la gestione vita		901 0	
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 54	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 0	99 54
TOTALE ATTIVO			100 19.614

Valori dell'esercizio precedente

riporto			17.470
251	0		
252	0		
	253	0	
	254	0	
	255	0	
	256	0	257 0
	258	144	
	259	0	260 144
			261 160 262 304
	263	0	
	264	0	
	265	0	
	266	0	267 0
	268	1.327	
	269	0	270 1.327
	272	0	
	273	1	274 1 275 1.328
	903	0	
		276	40
		277	0
		278	0 279 40
			280 19.142

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	8.093	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	1.018	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 16.904
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 0
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	629	
2. Riserva sinistri	113	1.344	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	117 1.973
da riportare			18.877

Valori dell'esercizio precedente

	281	3.000	
	282	0	
	283	0	
	284	600	
	285	0	
	500	0	
	287	4.193	
	288	6.804	
	289	1.290	
	501	0	290 15.887
			291 0
292	715		
293	1.505		
294	0		
295	0		
296	0		297 2.220
da riportare			18.107

		Valori dell'esercizio	
	riporto		18.877
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 21	131 21
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 22		
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 22	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138 46		
2. Intermediari di riassicurazione	139 0	140 46	
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 6		
2. Per oneri tributari diversi	147 1		
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	153 496	154 496	155 717
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902 496		
	da riportare		19.615

Valori dell'esercizio precedente

riporto			18.107
	308	0	
	309	0	
	310	27	311 27
			312 0
313	55		
314	0		
315	0		
316	0	317 55	
318	146		
319	0	320 146	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 140	
326	7		
327	0		
328	0		
329	6	330 13	
331	0		
332	0		
333	656	334 656	335 1.010
904	637		
da riportare			19.144

Valori dell'esercizio			
H. RATEI E RISCONTI	riporto		19.615
	1. Per interessi	1560	
	2. Per canoni di locazione	1570	
	3. Altri ratei e risconti	1580	1590
	TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO		16019.615

Valori dell'esercizio precedente

riporto			19.144
	336	0	
	337	0	
	338	0	339 0
			340 19.144

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	695		10	695
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	429.046			
c) consociate	19	0			
d) collegate	20	131.167			
e) altre	21	0	22	560.213	
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
				560.213	
da riportare					695

Valori dell'esercizio precedente

			181	0	
	182	0			
	183	0			
	186	0			
	187	0			
	188	0			
	189	425	190	425	
	191	0			
	192	0			
	193	0			
	194	0			
	195	0	196	0	
197	0				
198	385.216				
199	0				
200	131.627				
201	0	202	516.843		
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	516.843
	da riportare				425

				Valori dell'esercizio	
				riporto	695
C.INVESTIMENTI (segue)					
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36	142.575			
b) Azioni non quotate	37	0			
c) Quote	38	0	39	142.575	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	852.353	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:					
a) quotati	41	4.132.666			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	4.132.666	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	86	48	86	
5. Quote in investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	0	
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	
			52	5.127.680	
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	0	54 5.687.893
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	1.291.128	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	0	57 1.291.128
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATO					
II - RAMI VITA					
1. Riserve matematiche	63	542			
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0			
3. Riserva per somme da pagare	65	1.183			
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 sop	68	0			69 1.725
	da riportare				6.981.441

Valori dell'esercizio precedente

riporto			425
216	170.856		
217	0		
218	0	219	170.856
		220	859.252
221	3.721.076		
222	0		
223	0	224	3.721.076
225	0		
226	0		
227	163	228	163
		229	0
		230	0
		231	0
		232	4.751.347
		233	0
		234	5.268.190
		235	1.397.658
		236	0
		237	1.397.658
243	661		
244	0		
245	1.670		
246	0		
247	0		
248	0	249	2.331
da riportare			6.668.604

		Valori dell'esercizio	
	riporto		6.981.441
E. CREDITI			
I - Crediti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei c			
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 confr			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	78 521		
2. Intermediari di riassicurazione	79 0	80 521	
III - Altri crediti		81 136.241	82 136.762
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83 143		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	84 0		
3. Impianti e attrezzature	85 0		
4. Scorte e beni diversi	86 0	87 143	
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	88 16.483		
2. Assegni e consistenza di cassa	89 1	90 16.484	
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione	92 0		
2. Attività diverse	93 948	94 948	95 17.575
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	901 496		
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 39.766	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 1.981	99 41.747
TOTALE ATTIVO			100 7.177.525

Valori dell'esercizio precedente

riporto			6.668.604
251	0		
252	0	253	0
		254	0
		255	0
		256	0
		257	0
		258	148
		259	0
		260	148
		261	144.659
		262	144.807
		263	115
		264	0
		265	0
		266	0
		267	115
		268	20.881
		269	1
		270	20.882
		272	0
		273	794
		274	794
		275	21.791
		903	637
		276	27.561
		277	0
		278	1.586
		279	29.147
		280	6.864.349

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	16.306	
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	176.115	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	-88	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 774.458
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 8.000
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	4.956.857	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	61.313	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	2	
5. Altre riserve tecniche	122	9.338	123 5.027.510
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	1.290.466	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0	127 1.290.466
da riportare			7.100.434

Valori dell'esercizio precedente

	281	176.125	
	282	0	
	283	0	
	284	12.244	
	285	0	
	500	0	
	287	406.000	
	288	98.946	
	289	81.231	
	501	0	290 774.546
			291 8.000
298	4.516.862		
299	0		
300	40.386		
301	2		
302	8.696		303 4.565.946
	305 1.397.142		
	306 0	307 1.397.142	
da riportare			6.745.634

Valori dell'esercizio

	riporto			7.100.434
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	876	131 876
F. DEPOSITI RICEVUTI DA RIASSICURATORI				132 0
G. DEBITI E ALTRE PASSIVITA'				
I - Debiti, derivanti da operazioni di assicurazione diretta, nei c				
1. Intermediari di assicurazione	133	6.320		
2. Compagnie conti correnti	134	0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	2.305	137 8.625	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confr				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	27		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140 27	
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 1.344	
VIII - Altri debiti				
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	4		
2. Per oneri tributari diversi	147	31.495		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	436		
4. Debiti diversi	149	32.902	150 64.837	
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	1.134	154 1.134	155 75.967
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	0		
da riportare				7.177.277

Valori dell'esercizio precedente

riporto			6.745.634
	308	0	
	309	0	
	310	775	311 775
			312 0
313	5.152		
314	0		
315	0		
316	0	317 5.152	
318	31		
319	0	320 31	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 1.357	
326	2		
327	45.537		
328	413		
329	64.190	330 110.142	
331	0		
332	0		
333	984	334 984	335 117.666
904	0		
da riportare			6.864.075

		Valori dell'esercizio	
	riporto		7.177.277
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		156 250	
2. Per canoni di locazione		157 0	
3. Altri ratei e risconti		158 0	159 250
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 7.177.527

Valori dell'esercizio precedente

riporto		6.864.075
	336	272
	337	0
	338	0
	339	272
	340	6.864.347

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico.....		1 491	21 -17.147	41 -16.656
Proventi da investimenti.....	+	2 621		42 621
Oneri patrimoniali e finanziari.....	-	3 91		43 91
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita.....	+		24 12.552	44 12.552
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni.....	-	5 47		45 47
Risultato intermedio di gestione.....		6 974	26 -4.595	46 -3.621
Altri proventi.....	+	7 255	27 7.063	47 7.318
Altri oneri.....	-	8 99	28 3.222	48 3.321
Proventi straordinari.....	+	9 7	29 763	49 770
Oneri straordinari.....	-	10 0	30 933	50 933
Risultato prima delle imposte.....		11 1.137	31 -924	51 213
Imposte sul reddito dell'esercizio.....	-	12 119	32 -836	52 -717
Risultato di esercizio		13 1.018	33 -88	53 930

Esercizio 2024

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 9.836	31
Incrementi nell'esercizio	+	2 648	32
per: acquisti o aumenti		3 648	33
riprese di valore		4	34
rivalutazioni		5	35
altre variazioni		6	36
Decrementi nell'esercizio	-	7	37
per: vendite o diminuzioni		8	38
svalutazioni durature		9	39
altre variazioni		10	40
Esistenze finali lorde (a)		11 10.484	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 9.412	42
Incrementi nell'esercizio	+	13 377	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 377	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 9.789	49
Valore di bilancio (a - b)		20 695	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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.....	+	1 516.843	21	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2 50.000	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni -		3 50.000	23	43
riprese di valore.....		4	24	44
rivalutazioni.....		5		
altre variazioni.....		6	26	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7 6.630	27	47
per: vendite o rimborsi.....		8	28	48
svalutazioni.....		9	29	49
altre variazioni.....		10 6.630	30	50
Valore di bilancio.....		11 560.213	31	51
Valore corrente.....		12 560.213	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 2024

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 BPM ASSICURAZIONI SPA	EUR	22.000	4400000	32966	4292	35,00	0,00	35,00
2	B	NQ	1	VERA VITA SPA	EUR	219.600	43920001	268295	3483	100,00	0,00	100,00
3	D	NQ	1	VERA ASSICURAZIONI SPA	EUR	63.500	63500000	89584	16597	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 = Altre società o ente

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

Attivo - Prospetto di dettaglio delle movimentazioni degli investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate:
azioni e quote

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 BPM ASSICURAZIONI SPA							11375	11.375		11.375
2	B	V		VERA VITA SPA	43920001	0	50.000	0	0	6.170	429046.1194	429.046	0	429.046
3	D	V		VERA ASSICURAZIONI SPA	22225000	0	0	0	0	460	1197922	119.792	0	119.792
												</		

(3) Indicare:

D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.I.I.1
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.II.
V1 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.
V2 per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce D.
Alla partecipazione anche se frazionata deve comunque esser
assegnato lo stesso numero d'ordine

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

(2) Tipo

- a = Società controllanti
- b = Società controllate
- c = Società consociate
- d = Società collegate
- e = Altre

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	61	81	101	
a) azioni quotate	2	22	42	62	82	102	
b) azioni non quotate	3	23	43	63	83	103	
c) quote	4	24	44	64	84	104	
2. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65	85	105	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	6	26	46	18.462	18.570	18.462	18.570
a1) titoli di Stato quotati	7	27	47	18.462	18.570	18.462	18.570
a2) altri titoli quotati	8	28	48		88		108
b1) titoli di Stato non quotati	9	29	49	69	89		109
b2) altri titoli non quotati	10	30	50	70	90		110
c) obbligazioni convertibili	11	31	51	71	91		111
5. Quote in investimenti comuni	12	32	52	72	92		112
7. Investimenti finanziari diversi	13	33	53	73	93		113

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	560.213	141 560.213	161 142.575	181 148.776	201 702.788	221 708.989
a) azioni quotate	122		142	162 142.575	182 148.776	202 142.575	222 148.776
b) azioni non quotate	123	560.213	143 560.213	163	183	203 560.213	223 560.213
c) quote	124		144	164	184	204	224
2. Quote di fondi comuni di investimento	125		145	165 852.353	185 866.873	205 852.353	225 866.873
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	1.703.344	146 1.725.348	166 2.429.322	186 2.454.442	206 4.132.666	226 4.179.790
a1) titoli di Stato quotati	127	1.703.344	147 1.725.348	167 2.429.322	187 2.454.442	207 4.132.666	227 4.179.790
a2) altri titoli quotati	128		148	168 0	188	208 0	228
b1) titoli di Stato non quotati	129		149	169	189	209	229
b2) altri titoli non quotati	130		150	170	190	210	230
c) obbligazioni convertibili	131		151	171	191	211	231
5. Quote in investimenti comuni	132		152	172	192	212	232
7. Investimenti finanziari diversi	133		153	173	193	213	233

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	411.436.819	81	101
Incrementi nell'esercizio.....	+	2	22	318.754	82	102
per: acquisti.....		3	23	318.754	83	103
riprese di valore.....		4	24		84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole.....		5	25		85	105
altre variazioni.....		6	26		86	106
Decrementi nell'esercizio.....	-	7	27	52.229	87	107
per: vendite.....		8	28		88	108
svalutazioni.....		9	29		89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole.....		10	30		90	110
altre variazioni.....		11	31	52.229	91	111
Valore di bilancio.....		12	32	1.703.344	92	112
Valore corrente.....		13	33	1.725.348	93	113

Esercizio 2024

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.....	+	1 163	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2	22
per: erogazioni.....		3	
riprese di valore.....		4	
altre variazioni.....		5	
Decrementi nell'esercizio:	-	6 77	26
per: rimborsi.....		7	
svalutazioni.....		8	
altre variazioni.....		9 77	
Valore di bilancio		10 86	30

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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

Codice Fondo: 005 Descrizione fondo: Financial vita azionario

	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	1.156	25	1.088
			45	810
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	29	51	29
Altre passività	12	-2	52	-2
	13		53	
Totale	14	1.184	54	838
			74	819

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	1.086	25	955
			45	888
			65	813
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	0
VI. Disponibilità liquide	11	13	31	41
			51	13
			71	41
Altre passività	12	-1	32	-2
			52	-1
			72	-2
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	1.098	34	994
			54	900
			74	852

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	73	45	73
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	1	51	1
Altre passività	12	0	52	0
	13		53	
Totale	14	75	54	75

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	25	45	65
		56	25	58
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
	1	0	1	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	1	2	1	2
Altre passività	12	32	52	72
	0	-1	0	-1
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	27	57	27	59

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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:				
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
Altre passività	12	-1	52	-1
	13		53	
Totale	14	0	54	0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	33	31	31
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	1	0
VI. Disponibilità liquide	11	1	0	1
Altre passività	12	-1	0	-1
	13	33	53	73
Totale	14	34	32	31

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	114	94	88
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	1	1
VI. Disponibilità liquide	11	3	0	3
Altre passività	12	-1	0	-1
	13	33	53	73
Totale	14	115	95	91

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	25	45	65
	0	1	0	1
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	0	0
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	0	0	0	0
Altre passività	12	32	52	72
	0	-1	0	-1
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	0	0	0	0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	25	45	65
	6	8	6	6
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	1	0	1
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	0	0	0	0
Altre passività	12	32	52	72
	0	-1	0	-1
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	6	8	6	6

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	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
Altre passività	12	32	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	1.254	25	1.262
			45	1.053
			65	1.109
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	14	31	25
			51	14
Altre passività	12	-3	52	-3
			72	-6
	13		53	
			73	
Totale	14	1.265	34	1.282
			54	1.064
			74	1.129

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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

Codice Fondo: 031 Descrizione fondo: Fondo bpm az 50

	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	1.535	25	1.573
			45	1.416
			65	1.489
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	12
			50	1
			70	12
VI. Disponibilità liquide	11	16	31	51
			51	16
Altre passività	12	-1	52	-1
			72	-44
	13		53	
			73	
Totale	14	1.551	34	1.592
			54	1.432
			74	1.508

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	25	45	65
	3.334	3.494	3.246	3.486
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
	2	87	2	87
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	34	119	34	119
Altre passività	12	32	52	72
	-2	-121	-2	-121
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	3.368	3.579	3.280	3.571

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	60.441	25	79.566
			45	53.014
			65	73.274
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	6	30	32
			50	6
			70	32
VI. Disponibilità liquide	11	756	31	989
			51	756
Altre passività	12	-448	32	-419
			52	-448
			72	-419
	13		53	73
Totale	14	60.755	34	80.168
			54	53.328
			74	73.876

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	32.944	25	38.357
			45	22.884
			65	29.442
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	8	30	94
			50	8
			70	94
VI. Disponibilità liquide	11	291	31	205
			51	291
Altre passività	12	-162	32	-330
			52	-162
			72	-330
	13		53	
			73	
Totale	14	33.081	34	38.326
			54	23.021
			74	29.411

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	156.970	25	209.331
			45	142.771
			65	195.098
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	19	30	2.163
			50	19
			70	2.163
VI. Disponibilità liquide	11	1.766	31	3.003
			51	1.766
Altre passività	12	-1.059	32	-1.594
			52	-1.059
			72	-1.594
	13		53	
			73	
Totale	14	157.696	34	212.903
			54	143.497
			74	198.670

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	5.695	45	4.256
		25	6.061	65
IV. Altri investimenti finanziari:				4.686
1. Azioni e quote	6	26	46	
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	66
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	67
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	68
V. Altre attività	10	2	50	69
		30	27	70
VI. Disponibilità liquide	11	75	51	27
		31	96	71
Altre passività	12	-13	52	96
		32	-28	72
	13	33	53	-28
				73
Totale	14	5.759	54	4.320
		34	6.156	74
				4.781

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	5.861	45	4.859
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
VI. Disponibilità liquide	11	140	51	140
Altre passività	12	-42	52	-42
	13		53	
Totale	14	5.961	54	4.959

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	106.385	25	139.126
			45	95.924
			65	128.326
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	8	30	722
			50	8
			70	722
VI. Disponibilità liquide	11	1.623	31	2.639
			51	1.623
Altre passività	12	-570	32	-972
			52	-570
			72	-972
	13		53	
			73	
Totale	14	107.446	34	141.515
			54	96.985
			74	130.715

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	39.560	25	54.711
			45	37.817
			65	52.952
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	19	30	393
			50	19
			70	393
VI. Disponibilità liquide	11	401	31	817
			51	401
Altre passività	12	-175	32	-506
			52	-175
			72	-506
	13		53	
			73	
Totale	14	39.805	34	55.415
			54	38.062
			74	53.656

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	20.973	25	28.136
			45	19.178
			65	28.030
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	30	18
			50	2
			70	18
VI. Disponibilità liquide	11	337	31	1.653
			51	337
Altre passività	12	-275	32	-148
			52	-275
			72	-148
	13		53	
			73	
Totale	14	21.037	34	29.659
			54	19.242
			74	29.553

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	24.617	25	32.052
			45	24.071
			65	32.425
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	30	1
			50	2
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	243	31	435
			51	243
Altre passività	12	-112	32	-184
			52	-112
			72	-184
	13		53	
			73	
Totale	14	24.750	34	32.304
			54	24.204
			74	32.677

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	28.557	25	38.324
			45	25.574
			65	36.262
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	30	2
			50	2
			70	2
VI. Disponibilità liquide	11	246	31	837
			51	246
Altre passività	12	-146	32	-312
			52	-146
			72	-312
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	28.659	34	38.851
			54	25.676
			74	36.789

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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:				
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	70
VI. Disponibilità liquide	11	0	51	71
Altre passività	12	0	52	72
	13	33	53	73
Totale	14	0	54	74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	6.851	25	9.106
			45	6.618
			65	9.061
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	30	9
			50	2
			70	9
VI. Disponibilità liquide	11	298	31	207
			51	298
Altre passività	12	-51	32	-27
			52	-51
			72	-27
	13		53	
			73	
Totale	14	7.100	34	9.295
			54	6.867
			74	9.250

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	5.793	25	6.988
			45	5.566
			65	6.764
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	0	27	499
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	30	-37
			50	0
			70	-37
VI. Disponibilità liquide	11	107	31	145
			51	107
Altre passività	12	-64	32	-25
			52	-64
			72	-25
	13	33	53	73
Totale	14	5.836	34	7.570
			54	5.609
			74	6.847

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	65.708	45	60.143
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	603	51	603
Altre passività	12	-99	52	-99
	13	33	53	73
Totale	14	66.212	54	60.647
		34	74	65.869

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	25	45	65
	29.323	30.484	26.910	28.842
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
		-151		-151
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	323	578	323	578
Altre passività	12	32	52	72
	-44	-87	-44	-87
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	29.602	30.824	27.189	29.182

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	21.363	19.401	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	50	70
VI. Disponibilità liquide	11	333	214	333
Altre passività	12	-35	-32	-35
	13	33	53	73
Totale	14	22.005	19.583	21.270

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	48.844	25	50.377
			45	45.588
			65	50.937
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	343	51	343
			71	400
Altre passività	12	-73	52	-73
			72	-126
	13		53	73
Totale	14	49.114	34	50.651
			54	45.858
			74	51.211

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	19.698	45	17.430
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	295	51	295
Altre passività	12	-30	52	-30
	13	33	53	73
Totale	14	19.963	54	17.695
		34	74	19.110

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	63.477	25	66.764
			45	60.502
			65	64.750
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	47	50
			70	47
VI. Disponibilità liquide	11	650	31	1.062
			51	650
Altre passività	12	-96	32	-199
			52	-96
	13		33	
			53	
Totale	14	64.031	34	67.674
			54	61.056
			74	65.660

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	48.642	45	43.847
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	584	51	584
Altre passività	12	-73	52	-73
	13	33	53	73
Totale	14	49.153	54	44.358
		34	74	47.460

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 Strategyy

	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	41.904	25	40.261
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	58	50
VI. Disponibilità liquide	11	553	31	318
Altre passività	12	-63	52	-63
	13	33	53	73
Totale	14	42.394	34	40.577
			54	39.824
			74	40.699

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	40.977	25	41.047
IV. Altri investimenti finanziari:			45	39.055
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	516	51	516
Altre passività	12	-62	52	-62
	13		53	
Totale	14	41.431	34	41.432
			54	39.509
			74	41.905

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	36.478	25	37.728
			45	34.720
			65	36.127
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	26	50
				70
				26
VI. Disponibilità liquide	11	339	31	333
			51	339
			71	333
Altre passività	12	-55	32	-96
			52	-55
			72	-96
	13	33	53	73
Totale	14	36.762	34	37.991
			54	35.004
			74	36.390

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	49.141	45	43.957
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	586	51	586
Altre passività	12	-74	52	-74
	13	33	53	73
Totale	14	49.653	54	44.469
		49.539	74	47.310

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	46.972	25	33.687	45	43.694	65	32.006
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	11	50	70	11		
VI. Disponibilità liquide	11	525	31	317	51	525	71	317
Altre passività	12	-193	32	-174	52	-193	72	-174
	13		33		53		73	
Totale	14	47.304	34	33.841	54	44.026	74	32.160

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	23.097	25	15.714
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	14	50
VI. Disponibilità liquide	11	219	31	151
Altre passività	12	-103	32	-25
	13		33	
Totale	14	23.213	34	15.854
			54	21.379
			74	14.870

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	17.342	25	9.921
			45	15.820
			65	9.208
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	-13	30	1
			50	-13
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	270	31	167
			51	270
			71	166
Altre passività	12	-32	32	-19
			52	-32
			72	-18
	13	33	53	73
Totale	14	17.567	34	10.070
			54	16.045
			74	9.357

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	10.438	25	6.864
			45	9.323
			65	6.343
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	226	31	94
			51	226
			71	94
Altre passività	12	-21	32	-15
			52	-21
			72	-15
	13	33	53	73
Totale	14	10.629	34	6.943
			54	9.514
			74	6.422

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	26.821	25	17.693
IV. Altri investimenti finanziari:			45	23.760
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	619	51	619
Altre passività	12	-46	52	-46
	13	33	53	73
Totale	14	27.394	54	24.333
		34	74	16.894

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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	12.058	25	7.452
			45	10.025
			65	6.827
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
			50	1
			70	-14
VI. Disponibilità liquide	11	280	31	99
			51	280
Altre passività	12	-80	32	-16
			52	-80
			72	-16
	13	33	53	73
Totale	14	12.259	34	7.521
			54	10.226
			74	6.896

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	4.744	45	4.211
		25		65
		4.808		4.559
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
		1		1
VI. Disponibilità liquide	11	77	51	77
		31		71
		34		34
Altre passività	12	-8	52	-8
		32		72
		-10		-10
	13	33	53	73
Totale	14	4.815	54	4.282
		34		74
		4.833		4.584

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	71.205	25	70.954
IV. Altri investimenti finanziari:			45	63.134
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	70.722	47	65.919
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	9	50
VI. Disponibilità liquide	11	1.135	31	664
Altre passività	12	-170	32	-193
	13	33	53	73
Totale	14	142.892	34	143.508
			54	130.018
			74	135.818

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	25	45	65
	9.432	9.374	8.476	8.989
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
	306	122	304	122
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
		-11		-11
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	359	178	359	178
Altre passività	12	32	52	72
	-13	-14	-13	-14
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	10.084	9.649	9.126	9.264

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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

Codice Fondo: 091 Descrizione fondo: BPMVITA 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	9.407	45	8.939
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	8.941	47	8.688
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	180	51	180
Altre passività	12	-24	52	-24
	13	33	53	73
Totale	14	18.504	54	17.783
				74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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
	1.200.334	1.309.061	1.089.706	1.239.025
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
	79.969	72.698	74.911	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
	56	3.198	56	3.198
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	15.288	19.024	15.288	19.023
Altre passività	12	32	52	72
	-4.518	-6.323	-4.518	-6.322
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	1.291.129	1.397.658	1.175.443	1.323.148

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

Attivo - Prospetto delle attività derivanti dalla gestione dei fondi pensione (voce D.II)

Codice: Descrizione Fondo Pensione: TOTALE

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

Società

BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	629	11	715	21 -86
Riserva per rischi in corso	2		12		22
Valore di bilancio	3	629	13	715	23 -86
Riserva sinistri:					
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	659	14	848	24 -189
Riserva per spese di liquidazione	5		15		25
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	686	16	657	26 29
Valore di bilancio	7	1.345	17	1.505	27 -160

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	4.950.353	11	4.511.493	21 438.860
Riporto premi	2	116	12	130	22 -14
Riserva per rischio di mortalità	3	5	13	5	23 0
Riserve di integrazione.....	4	6.383	14	5.233	24 1.150
Valore di bilancio	5	4.956.857	15	4.516.861	25 439.996
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	2	16	2	26 0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	21 802	31 1.497
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22 592	32 268
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23	33 -90
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24 394	34 191
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25 104	35
Valore di bilancio		6	16	26 896	36 1.484

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	3	4	5	6
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	26	27	28	29	30
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	68	69	70	71	72
Depositi bancari e c/c postali	73	74	75	76	77	78
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85	86	87	88	89	90
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	97	98	99	100	101	102
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta.....	109	110	111	112	113	114
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	139	140	141	142	143	144
Passività diverse	145	146	147	148	149	150
Totale	151	152	153	154	155	156

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2024**

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

	Esercizio	Esercizio precedente
I. Garanzie prestate:		
a) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di controllanti, controllate e consociate.....	1	31
b) fideiussioni e avalli prestati nell'interesse di collegate e altre partecipate.....	2	32
c) fideiussioni 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 2024

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 2024

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 3.534	2 3.620	3 1.878	4 1.184	5 -115
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 3.534	52 3.620	53 1.878	54 1.184	55 -115
Assicurazioni indirette	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Totale portafoglio italiano	61 3.534	62 3.620	63 1.878	64 1.184	65 -115
Portafoglio estero	66 0	67 0	68 0	69 0	70 0
Totale generale	71 3.534	72 3.620	73 1.878	74 1.184	75 -115

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**

Nota integrativa - Allegato 20
Esercizio 2024

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

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 1.361.547	11	21 1.361.547
a) 1. per polizze individuali.....	2 1.356.856	12	22 1.356.856
2. per polizze collettive.....	3 4.691	13	23 4.691
b) 1. premi periodici.....	4 47.113	14	24 47.113
2. premi unici.....	5 1.314.435	15	25 1.314.435
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6 1.293.502	16	26 1.293.502
2. per contratti con partecipazione agli utili	7 1	17	27 1
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione.....	8 68.045	18	28 68.045

Saldo della riassicurazione	9 -105	19	29 -105
-----------------------------------	--------	----	---------

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
partecipate.....	1 41	81	
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2 42	13.816 82	13.818
Totale	3 43	13.816 83	13.818
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4 44	84	
Proventi derivanti da altri investimenti:			
partecipate.....	5 45	88	
partecipate.....	6 46	86	
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7 47	16.880 87	16.880
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8 209 48	111.804 88	112.013
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	14 209 54	128.684 94	128.893
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 58	2.675 98	2.675
Altre obbligazioni	19 347 59	1.637 99	1.984
Altri investimenti finanziari	20 60	16.806 100	16.806
Totale	21 347 61	21.118 101	21.465
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 3 65	20.700 105	20.703
Profitti su altre obbligazioni	26 23 66	6.327 106	6.350
Profitti su altri investimenti finanziari	27 38 67	2.121 107	2.159
Totale	28 64 68	29.148 108	29.212
TOTALE GENERALE	29 622 69	192.766 109	193.388

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2024**

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 0
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	2 0
Quote di fondi comuni di investimento.....	3 210
Altri investimenti finanziari.....	4 2.907
- di cui proventi da obbligazioni..... 5 2.907	
Altre attività.....	6 19
Totale	7 3.136
Profitti sul realizzo degli investimenti	
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati.....	8 0
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	9 0
Profitti su fondi comuni di investimento.....	10 19.824
Profitti su altri investimenti finanziari.....	11 20
- di cui obbligazioni..... 12 20	
Altri proventi.....	13 6
Totale	14 19.850
Plusvalenze non realizzate.....	15 75.797
TOTALE GENERALE	16 98.783

II. Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione

	Importi
Proventi derivanti da:	
Investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	21 0
Altri investimenti finanziari.....	22 0
- di cui proventi da obbligazioni..... 23 0	
Altre attività.....	24 0
Totale	25 0
Proventi sul realizzo degli investimenti	
Profitti su investimenti in imprese del gruppo e partecipate.....	26 0
Profitti su altri investimenti finanziari.....	27 0
- di cui obbligazioni..... 28 0	
Altri proventi.....	29 0
Totale	30 0
Plusvalenze non realizzate.....	31 0
TOTALE GENERALE	32 0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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	85	31	6.087	61	6.172
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		64	
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	85	38	6.087	68	6.172
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	17.950	72	17.950
Altre obbligazioni	13	0	43	68.124	73	68.124
Altri investimenti finanziari	14		44	4.505	74	4.505
Totale	15	0	45	90.579	75	90.579
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16		46		76	
Perdite su azioni e quote	17		47	223	77	223
Perdite su obbligazioni	18	6	48	6.502	78	6.508
Perdite su altri investimenti finanziari	19		49		79	
Totale	20	6	50	6.725	80	6.731
TOTALE GENERALE	21	91	51	103.391	81	103.482

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2024

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 9
Altre attività	5 22.851
Totale	6 22.860
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 1.260
Perdite su altri investimenti finanziari.....	10 2
Altri oneri	11
Totale	12 1.262
Minusvalenze non realizzate.....	13 143
TOTALE GENERALE	14 24.265

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

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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

		Codice ramo <u>01</u>	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo <u>06</u>
		Infortuni	Malattie	Corpi di veicoli terrestri	Corpi di veicoli ferroviari	Corpo di veicoli aerei	Corpi di veicoli marittimi
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in rassicurazione							
Premi contabilizzati.....	+	1 1.389	1 2.145	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2 -32	2 -54	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	-	3 402	3 1.476	3	3	3	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	4	4	4	4	4	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	5	5 0	5	5	5	5
Spese di gestione.....	-	6 428	6 756	6	6	6	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -).....A		7 591	7 -33	7	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -).....B		8 -116	8 1	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 14	11 33	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -)..... (A + B + C - D + E)		12 489	12 1	12	12	12	12

		Codice ramo <u>07</u>	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo <u>12</u>
		Merci trasportate	Incendio ed elementi	Altri danni ai beni	R.C. autoveicoli terrestri	R.C. aeromobili	R.C. Veicoli marittimi
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(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 riassicurazione 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 <u>13</u>	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo	Codice ramo <u>18</u>
		R.C. generale	Credito	Cauzione	Perdite pecuniarie	Tutela legale	Assistenza
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(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 riassicurazione 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

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	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale
		I	2	3	4	5= 1 -2 + 3 - 4
Premi contabilizzati.....	+	13.534	11695	21	31	412.839
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2-86	12-16	22	32	42-70
Oneri relativi ai sinistri.....	-	31.878	13200	23	33	431.678
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	4	14	24	34	44
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	50	15	25	35	450
Spese di gestione.....	-	61.184	16396	26	36	46788
Saldo tecnico (+ o -).....	-	7-558	17115	27	37	47443
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....	-					48
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	+	947		29		4947
Risultato del conto tecnico (+ o -).....		10605	20115	30	40	50490

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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 1.293.501	1	1 68.045
Oneri relativi ai sinistri	-	2 923.424	2	2 240.794
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 432.918	3	3 -98.824
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -11.561	4	4 12.590
Spese di gestione	-	5 26.959	5	5 5.207
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 76.524	6	6 74.518
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)	A	7 -24.837	7	7 7.976
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)	B	8 -116	8	8 0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)	C	9	9	9
Risultato del conto tecnico (+ o -)	(A + B + C)	10 -24.953	10	10 7.976

		Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo 06
		Assicurazione di malattia di cui art. 1	Operazioni di capitalizzazione	Operazioni di gestione fondi pensione
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1		1
Oneri relativi ai sinistri	-	12	511	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	2	-132	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+		-18	4
Spese di gestione	-	1	70	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	4	297	6
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		-10	-170	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		11		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)				9
Risultato del conto tecnico (+ o -)		1	-170	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 2024

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.....	+	11.361.547	111.495	21	31	411.360.052
Oneri relativi ai sinistri.....	-	21.164.741	121.508	22	32	421.163.233
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	333.964	13-119	23	33	43334.083
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	41.011	14	24	34	441.011
Spese di gestione.....	-	532.237	150	25	35	4532.237
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*).....	+	6151.343		26		46151.342
Risultato del conto tecnico (+ o -).....		7-17.041	17105	27	37	47-17.147

(*) 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.2024

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
(A + B + C - D + E)		

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
(A + B + C)		

(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 2024

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		9		10		11		12	
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		39		40		41		42	
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	1.367	62	2.529	63		64	3.196	65		66	7.093
Totale	67	1.367	68	2.529	69		70	3.196	71		72	7.093
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73		74		75		76		77		78	
Proventi straordinari	79		80		81		82		83		84	
TOTALE GENERALE	85	1.367	86	2.529	87		88	3.196	89		90	7.093

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	97 507	98	99	100	101	102 507
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	145 2.811	146	147	148 137	149	150 2.948
Oneri diversi	151	152	153	154	155	156
Totale	157 3.318	158	159	160 137	161	162 3.455
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	181 3.318	182	183	184 137	185	186 3.455

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2024

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.....	13.534	5	111.361.547	15	211.365.081	25
in altri Stati dell'Unione Europea.....	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi.....	3	7	13	17	23	27
Totale.....	43.534	8	141.361.547	18	241.365.081	28

I: Spese per il personale

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:			
Portafoglio italiano:			
- Retribuzioni	1593	318.528	619.121
- Contributi sociali	2154	322.210	622.364
- Accantonamento al fondo di trattamento di fine rapporto e obblighi simili	349	33704	63753
- Spese varie inerenti al personale	426	34375	64401
Totale	5822	3511.817	6512.639
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	10822	4011.817	7012.639
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:			
Portafoglio italiano	11	41509	71509
Portafoglio estero	12	42	72
Totale.....	13	43509	73509
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	14822	4412.326	7413.148

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Oneri di gestione degli investimenti	1572	451.033	751.105
Oneri relativi ai sinistri	1659	46849	76907
Altre spese di acquisizione	17206	472.966	773.172
Altre spese di amministrazione	18485	487.479	787.964
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19	49	79
	20	50	80
Totale	21822	5112.326	8113.148

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

	Numero
Dirigenti	918
Impiegati	92133
Salariati	93
Altri	94
Totale	95141

IV: Amministratori e sindaci

	Numero	Compensi spettanti
Amministratori	968	98172
Sindaci	973	99155



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 2024



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

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Banco BPM Vita SpA (la "Società"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, 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 2024 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



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:

ERROR: undefined
OFFENDING COMMAND: 0,6933

STACK:

0.22998
-1
0
2.059
2.279
-0.45
-0.45
0.0
0.459961