



Bilancio di esercizio

31/12/2025

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



RELAZIONE SULLA GESTIONE AL 31.12.2025
(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 2025, che sottoponiamo alla Vostra approvazione, chiude con un utile netto di € 51.463 migliaia contro un utile di € 930 migliaia del precedente esercizio.

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

- all'effetto positivo generato dalla gestione finanziaria del portafoglio titoli, che ha beneficiato, tra l'altro, di riprese di valore sul portafoglio titoli svalutato al 31/12/2024;
- ai proventi da realizzo, come riportato nei paragrafi successivi.

Scorporando quindi gli effetti di tali fattispecie straordinarie, emerge come il risultato dell'esercizio 2025 mostri un miglioramento rispetto al 2024 pari a € 50.533 migliaia guidato dal significativo contributo della raccolta che si è attestata ad € 1.720.438 migliaia (€ 1.362.892 migliaia al 31 dicembre 2024) con ottime performance sui prodotti rivalutabili e ad un positivo apporto delle componenti finanziarie che hanno beneficiato anche dell'incremento delle masse gestite.

Per quanto riguarda il contesto macroeconomico, nel corso del 2025 sono proseguite le incertezze geopolitiche che avevano già caratterizzato gli anni precedenti (conflitti in Ucraina e in Palestina/Medio-Oriente), con l'aggiunta di nuove tensioni anche in Sud America. La nuova amministrazione negli Stati Uniti (insediatasi a inizio 2025) ha, infatti, condizionato il quadro politico ed economico mondiale fin dall'inizio del 2025, anche considerando gli impatti dei nuovi dazi imposti dagli Stati Uniti agli altri Paesi in materia di commercio internazionale; le tensioni dapprima commerciali e poi anche politiche si sono manifestate anche verso Stati tradizionalmente alleati degli Stati Uniti, come il Canada e il blocco dell'Europa cosiddetta occidentale. I possibili sviluppi dei conflitti bellici in essere restano un tema aperto anche per il 2026, a cui si aggiungono, rispetto al 2025, sviluppi preoccupanti in Centro e Sud America (Cuba e Venezuela) e in Iran (guerra scoppiata a inizio marzo 2026); il primo impatto economico immediato di queste crisi riguarda le aspettative sulla crescita e sull'andamento dell'inflazione condizionate dall'andamento dei prezzi di gas e petrolio. L'inizio del 2026 è stato poi caratterizzato, come già il 2025, anche dai potenziali sviluppi dell'intelligenza artificiale, compresi i dubbi circa un'eventuale bolla relativa ai prezzi degli attivi connessi con questo settore.

Per ciò che riguarda i mercati finanziari, mediamente l'andamento dei principali mercati azionari è stato positivo nel corso dell'anno 2025, fatte salve alcune inevitabili fasi di volatilità come, per esempio, nel corso della primavera 2025 all'atto dell'imposizione dei dazi commerciali da parte degli Stati Uniti. Per un investitore europeo, tuttavia, la buona performance del mercato statunitense è stata in parte vanificata dal deprezzamento del dollaro nei confronti dell'euro. I primi due mesi del 2026 si sono aperti nuovamente con rendimenti positivi sui mercati azionari, sebbene in parte condizionati dai timori circa la corretta valutazione del settore tecnologico e dell'intelligenza artificiale; l'evoluzione successiva impone, tuttavia, molta prudenza e attenzione per le possibili ripercussioni sui mercati a seguito dello scoppio della guerra, a inizio marzo, tra Stati Uniti e Israele verso l'Iran.

Per quanto riguarda il comparto obbligazionario, si segnala che il rendimento del BTP a 3 anni ha chiuso il 2025 intorno al 2,40%, in lieve ribasso rispetto al livello di fine 2024; il rendimento del BTP decennale ha chiuso il 2025 poco sopra al 3,50%, sostanzialmente in linea con il livello di fine 2024. Un ulteriore ribasso dei rendimenti è stato frenato dalle non sopite aspettative di inflazione nell'area dell'euro e dalla sostanziale tenuta delle economie occidentali ed europee, ma va segnalato che

lo spread del BTP rispetto al Bund tedesco ha registrato un'ulteriore contrazione nel corso dell'anno, così come già avvenuto nell'anno precedente.

L'area dell'euro è stata caratterizzata già nel 2025 dalle incertezze politiche in alcuni grossi Paesi europei (come ad esempio la Francia), fenomeno che era iniziato già nel 2024 e potrebbe protrarsi anche nel 2026. Occorrerà, inoltre, comprendere se nel 2026, anche alla luce della guerra scoppiata in Medio-Oriente a inizio marzo, si rafforzeranno i timori relativamente all'andamento dell'inflazione (alimentati dalla crescita dei prezzi delle materie prime), che potrebbero innescare una situazione di rialzo dei tassi che non sarebbe auspicabile per mantenere un'adeguata crescita economica.

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 rilevanti sulla capacità della Società di continuare ad operare regolarmente in tutte le sue funzioni.

Le scelte finanziarie della Compagnia 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 € 1.720.438 migliaia (di cui € 1.718.811 migliaia per i rami vita e € 1.627 migliaia per i rami danni), con un incremento complessivo del 26,23% rispetto al precedente esercizio.

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. Per tale finalità, si è dotata di specifiche Linee Guida e di un Manuale Metodologico finalizzato alla descrizione dei presidi e dei controlli specialmente di natura Hard Exclusion, omogenei con quelli definiti dalla Capogruppo.

Banco BPM Vita 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 2025 la consueta e costante attenzione al controllo sulle spese generali che, rilevate per natura - considerate cioè prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a € 36.593 migliaia. Il monitoraggio delle spese generali viene costantemente mantenuto in concerto con la Funzione *Cost Management* di Banco BPM.

Banco BPM Vita, in qualità di Capogruppo del Gruppo Assicurativo Banco BPM Vita, ha proseguito nell'attività di implementazione del principio contabile IFRS 17, anche a livello informatico attraverso l'utilizzo del sistema contabile SAP.

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

OPERAZIONE STRAORDINARIA DI ACQUISIZIONE DI ANIMA HOLDING S.p.A.

Nel corso del primo semestre 2025 si è conclusa l'offerta pubblica di acquisto volontaria da parte della Capogruppo Banco BPM Vita sulla totalità delle azioni ordinarie di Anima Holding S.p.A., varata nel novembre 2024.

In maggior dettaglio, nel mese di febbraio 2025 si sono perfezionati gli impegni di adesione all'Offerta tra Banco BPM Vita da un lato e Poste Italiane S.p.A., FSI SGR e alcuni top manager di Anima dall'altro, aventi ad oggetto azioni di Anima che, sommate alla partecipazione già detenuta da Banco BPM del 22% circa, rappresentavano complessivamente il 44,8% circa del capitale sociale di Anima.

In data 28 febbraio 2025, l'Assemblea degli azionisti di Banco BPM ha deliberato, con il 97,64% dei voti favorevoli, di autorizzare, ai sensi dell'art. 104, comma 1 del TUF, Banco BPM e per essa il Consiglio di Amministrazione a far sì che, in conformità alle direttive impartite da Banco BPM nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, la controllata Banco BPM Vita, potesse: (i) incrementare da 6,20 euro (cum dividendo) a 7,00 euro (cum dividendo) il corrispettivo unitario offerto e (ii) esercitare la facoltà, ove ritenuto opportuno, di rinunciare in tutto o in parte a una o più delle condizioni di efficacia volontarie apposte all'offerta da Banco BPM Vita e non ancora soddisfatte alla data dell'assemblea.

Si ricorda infatti che l'efficacia dell'Offerta era soggetta al verificarsi di una serie di condizioni, tra le quali, il riscontro positivo da parte della BCE circa l'applicabilità all'operazione del trattamento regolamentare del c.d. Danish Compromise. In esecuzione della deliberazione dell'assemblea, il corrispettivo unitario dell'Offerta è quindi stato incrementato a 7,00 euro (cum dividendo).

Inoltre, a seguito della comunicazione del 21 marzo 2025 con la quale la BCE ha espresso la propria visione in merito alla non applicabilità del c.d. Danish Compromise all'acquisizione di Anima Holding, gli organi di Banco BPM e Banco BPM Vita, convinti della forte valenza strategica dell'operazione, in data 27 marzo 2025 hanno deliberato, per quanto di rispettiva spettanza, la rinuncia all'applicazione del trattamento regolamentare del c.d. Danish Compromise e la prosecuzione dell'OPA su Anima Holding.

Per fare fronte agli impegni finanziari di Banco BPM Vita, Banco BPM ha effettuato in data 10 marzo 2025 un versamento in conto futuro aumento di capitale pari a € 2.276.510.719,00.

Ottenute tutte le autorizzazioni richieste dalla normativa di settore in relazione all'Offerta ai fini e per gli effetti dell'art. 102, comma 4 del TUF, Consob, con delibera del 13 marzo 2025, ha approvato il Documento di Offerta.

Il periodo di adesione all'Offerta concordato con Borsa Italiana S.p.A. ha avuto inizio il 17 marzo 2025 ed è terminato il 4 aprile 2025.

In data 9 aprile 2025 sono stati resi noti i dati definitivi dell'Offerta che si è conclusa con l'adesione di complessive n. 221.067.954 azioni, rappresentative del 67,976% del capitale sociale di Anima Holding S.p.A., per un controvalore complessivo pari a € 1.547.475.678,00.

Pertanto, ad esito dell'Offerta, nonché al trasferimento della partecipazione già detenuta da Banco BPM in Anima Holding a favore di Banco BPM Vita (pari al 21,973% per un controvalore di € 500.217.634,00), con decorrenza 11 aprile 2025 Banco BPM Vita detiene complessive n. 292.527.616 azioni, rappresentative dell'89,949% del capitale sociale di Anima Holding (le cui entità sono più sotto riepilogate).

Si segnala che in data 27.05.2025, a seguito della delibera di aumento di capitale sociale di Banco BPM Vita di € 1.920.000.000, la Compagnia ha trasferito l'importo residuo di € 356.510.719 migliaia a Banco BPM.

L'OPERATIVITÀ DELLA COMPAGNIA

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato da rilevanti operazioni di natura straordinaria che hanno interessato l'assetto operativo della Compagnia. In particolare, Banco BPM Vita ha completato il processo di migrazione dell'intero portafoglio della controllata Vera Vita e, contestualmente, ha proceduto alla chiusura anticipata del contratto di *outsourcing* precedentemente in essere con Generali. Si segnala inoltre che, nella prima metà del 2025, la Compagnia ha perfezionato l'acquisizione di Anima Holding S.p.A., come dettagliato successivamente.

Tali operazioni, per ampiezza e complessità, hanno inciso sull'attività ordinaria di sviluppo e di innovazione dell'offerta assicurativa del Gruppo.

Nonostante il contesto sopra descritto, nel corso dell'esercizio sono state comunque realizzate iniziative di carattere commerciale e di marketing finalizzate a sostenere la diffusione dei prodotti assicurativi, anche in risposta all'evoluzione delle tendenze del mercato di riferimento.

Nel corso del 2025 è inoltre proseguito il percorso di adeguamento alle disposizioni normative e regolamentari emanate dall'Autorità di Vigilanza, con particolare riferimento ai requisiti incidenti sui processi di ideazione, realizzazione e commercializzazione dei prodotti assicurativi. Tali interventi sono stati orientati a rafforzare ulteriormente i presidi di trasparenza nei confronti dell'investitore-assicurato, nonché a favorire una maggiore confrontabilità tra le soluzioni presenti sul mercato e una più puntuale coerenza tra le esigenze della clientela e i prodotti offerti.

Parallelamente, nel corso dell'esercizio si è registrato un ulteriore rafforzamento delle attività di controllo delle reti distributive, in linea con gli obiettivi di presidio dei processi di collocamento e di tutela della clientela.

Le Compagnie del Gruppo hanno inoltre proseguito il percorso di integrazione dei rischi e dei fattori di sostenibilità nei processi assicurativi, di investimento, di gestione dei rischi e di governo societario. Tali attività, sviluppate anche attraverso le sinergie di Gruppo, hanno condotto, tra l'altro, alla definizione di nuove Linee guida per l'integrazione dei rischi e degli impatti negativi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, alla predisposizione di un Manuale metodologico per la relativa misurazione e all'adesione di Banco BPM Vita ai Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI).

Il mercato assicurativo Vita in Italia¹

Con riferimento al contesto di mercato, la nuova produzione di polizze vita individuali raccolta in Italia a fine novembre 2025, ultimo dato disponibile alla data di redazione del presente documento, è risultata pari ad euro 87,2 miliardi, in crescita dell'8,4% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Limitatamente al canale bancassicurativo, la raccolta complessiva a fine novembre 2025 è stata pari ad euro 59,6 miliardi, con un incremento di circa l'8% rispetto allo stesso periodo del 2024. Tale canale si conferma il principale canale distributivo del mercato vita, veicolando il 63,5% della nuova raccolta premi complessiva.

Con riferimento all'innovazione di prodotto, nel periodo compreso tra l'inizio dell'anno e la fine di novembre 2025 sono stati introdotti sul mercato assicurativo italiano 87 nuovi prodotti IBIPs. All'interno del solo canale bancassicurativo, nello stesso periodo, sono stati lanciati 47 nuovi prodotti, di cui il 40% appartenenti alla tipologia multiramo, il 32% unit-linked e il 28% rivalutabili (fonte: Prometeia).

Secondo le prime stime ANIA, il flusso netto dei premi complessivi raccolti dal canale bancassicurativo a fine 2025 risulta positivo per circa 7 miliardi di euro, di cui circa 6,8 miliardi riferibili

¹ Fonte ANIA

a prodotti di ramo I. Il ramo III ha invece registrato, nel corso dell'esercizio, una raccolta netta negativa pari a circa 1,3 miliardi di euro.

Con riferimento alle riserve tecniche, a fine del terzo trimestre 2025 il settore assicurativo vita gestiva complessivamente circa 878 miliardi di euro, in crescita del 3,1% rispetto al medesimo periodo dell'esercizio precedente.

La quota di mercato della Compagnia, calcolata sulla nuova produzione a fine novembre 2025 sulla base dei dati provvisori ANIA relativi al canale bancario italiano ed extra-UE, risulta pari al 2,57%.

Premi

I premi lordi contabilizzati ammontano a € 1.723.176 migliaia contro € 1.365.081 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento, rispetto al 2024, come di seguito evidenziato:

RACCOLTA PREMI DIRETTI				
RAMI	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	Variazione
			importo	%
VITA				
Individuali	1.672.747	1.288.810	383.937	29,79%
Collettive	4.022	4.691	-669	-14,26%
Premi Ramo Terzo	43.329	68.045	-24.716	-36,32%
Long Term Care	1	1	0	0,00%
Totale Vita	1.720.099	1.361.547	358.552	26,33%
DANNI				
Infortuni	1.235	1.389	-154	-11,09%
Malattia	1.842	2.145	-303	-14,13%
Totale Danni	3.077	3.534	-457	-12,93%
TOTALE	1.723.176	1.365.081	358.095	26,23%

I premi di cui al ramo III sono costituiti per la loro totalità da *unit-linked* e dalle polizze multiramo.

Al 31.12.2025 i contratti Vita in portafoglio sono 258.018, contro 252.495 dell'esercizio precedente; i contratti Danni 10.363, contro 11.756 del 2024.

Attività Marketing e commerciali

Attività di analisi di mercato e sviluppo dell'offerta

Nel corso dell'esercizio, la Compagnia ha proseguito l'attività di analisi delle dinamiche del mercato di riferimento con un approccio orientato al posizionamento commerciale dei prodotti, con particolare attenzione all'evoluzione del canale bancassicurativo e alle soluzioni assicurative di tipo rivalutabile e multiramo. Tale attività ha consentito un monitoraggio continuo del posizionamento della gamma prodotti, anche attraverso l'utilizzo di informazioni e analisi fornite da primarie società specializzate, tra cui Prometeia e Fairmat.

La Compagnia ha inoltre effettuato specifiche analisi volte a valutare la qualità e la quantità dei livelli di produzione, provvedendo alla definizione dei target market dei prodotti e alla verifica periodica del rispetto degli stessi da parte della rete distributiva nelle fasi di collocamento, in coerenza con il quadro normativo di riferimento.

Iniziative sui prodotti e supporto alla rete distributiva

Con riferimento all'offerta di prodotto, nel corso dell'esercizio sono state avviate diverse iniziative finalizzate al supporto della rete di vendita. In particolare, sono state realizzate campagne commerciali di durata estesa a sostegno dei prodotti rivalutabili a maggiore diffusione ed è stata avviata la progettazione e la successiva commercializzazione di un nuovo prodotto di ramo I.

A partire dalla metà del mese di marzo, il prodotto **BANCO BPM VITA Coupon Plus**, polizza rivalutabile con significativa diffusione presso la clientela, è stato commercializzato prevedendo condizioni di pricing agevolate, in aggiunta alla convenzione riservata a Banca Aletti, al fine di continuare a garantire un'offerta coerente con le caratteristiche del target di riferimento.

Nel corso dell'anno, la Compagnia ha inoltre ampliato la propria gamma di prodotti rivalutabili mediante l'introduzione di una nuova soluzione assicurativa, denominata **BANCO BPM VITA Club**, commercializzata a partire dal mese di luglio. Il prodotto è stato progettato per una clientela di fascia premium/private e si rivolge in particolare alla clientela di Banca Aletti e alla clientela premium di Banco BPM. La definizione delle caratteristiche del prodotto è stata supportata da analisi comparative dell'offerta presente sul mercato.

L'offerta di polizze multiramo è rimasta nel complesso in linea con le tendenze di mercato, che evidenziano un rinnovato interesse per soluzioni in grado di combinare le caratteristiche del ramo I e del ramo III.

Attività di coordinamento commerciale e controllo delle reti

Nel corso dell'esercizio, il Servizio Marketing ha organizzato con cadenza trimestrale incontri con le Direzioni Commerciali e Marketing di Banco BPM e con la struttura di Wealth Management di Banca Aletti, finalizzati alla condivisione di analisi sull'andamento del mercato bancassicurativo, sulle performance commerciali della Capogruppo Banco BPM e sulle iniziative a supporto della corretta diffusione dei prodotti assicurativi (Comitato "Bancassurance Performance Review").

Nel 2025 è inoltre proseguito e ulteriormente rafforzato l'impegno della Compagnia nell'ambito delle attività di controllo delle reti distributive, in coerenza con gli obiettivi di presidio dei processi di collocamento e di tutela della clientela.

Rami Infortuni e Malattia

La situazione generale dei rami evidenzia un andamento tecnico positivo per la Compagnia e un utile netto di € 234 migliaia (contro un utile netto di € 1.018 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 2025 il numero di contratti in essere è pari a 10.363 (-11,85 % rispetto al 2024).

Sul fronte dei premi emessi si registra una diminuzione dell'11,09% per il ramo infortuni (€ 1.235 migliaia) e un decremento del 14,13% per il ramo malattia (€ 1.842 migliaia), con una raccolta complessiva pari a € 3.077 migliaia (-12,93% rispetto al 2024).

Tecnologie dell'informazione

A maggio del 2025 è stata completata la migrazione informatica dei dati di Vera Vita S.p.A. dai sistemi di Generali Italia ai sistemi di Banco BPM Vita e conseguentemente si è conclusa l'erogazione dei servizi IT di Generali Italia alla Società Vera Vita S.p.A., con la rescissione dal contratto di servizi (TSA) al 30 aprile.

Inoltre, è stato completato il progetto di cessione del portafoglio Danni di Banco BPM Assicurazioni verso Crédit Agricole e contestuale cessazione del contratto di servizi erogato dalla Compagnia.

Inoltre, è stato avviato con Capogruppo il progetto DORA, volto a rivedere le Norme di Processo e i Manuali Metodologici di Compagnia per renderli *compliant* con l'impianto normativo di Capogruppo. Nel corso del 2025 si è proceduto a:

- individuare gli applicativi FEI e relativo censimento;
- definire l'asset inventory degli applicativi non FEI;
- definire i cluster infrastrutturali del Gruppo.

Per tutti i precedenti asset è stato svolto il Cyber Risk Assessment individuando eventuali azioni di mitigazione del rischio ove richiesto. La seconda fase del progetto prevederà poi l'adeguamento tecnologico per implementare ciò che viene imposto dalle nuove normative.

Personale

Il personale della Compagnia è costituito, al termine dell'esercizio, da 164 risorse (di cui 10 in distacco totale e 1 in distacco parziale presso Banco BPM, 1 in distacco totale presso Vera Assicurazioni/Vera Protezione e 55 in distacco parziale presso Vera Vita) e da 11 distacchi da Banco BPM, 1 distacco da Banca Aletti e si è movimentato attraverso 21 ingressi e 7 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 € 7.069.091 migliaia, di cui € 5.965.035 migliaia relative ai rami I, III di classe C, IV e V e € 1.104.056 migliaia relative al ramo III, il cui rischio di investimento è a carico degli assicurati.

Rispetto al 2024 si è registrato un incremento complessivo delle riserve dell'11,89% (al 31.12.2024 ammontavano a € 6.317.976 migliaia, di cui € 5.027.510 migliaia relative ai rami I, III di classe C, IV e V e € 1.290.466 migliaia relative al ramo III). In particolare, si segnala che si è registrato un aumento del 18,65% sulle riserve tecniche dei rami I, IV e V, mentre quelle di ramo III (caso morte) sono diminuite del 14,45% causato dalla diminuzione dei premi netti in portafoglio.

Per quanto riguarda la riserva premi dei rami Infortuni e Malattia, essa ammonta a € 559 migliaia contro € 629 migliaia del precedente esercizio, mentre, la riserva sinistri ammonta a € 1.282 migliaia contro € 1.344 migliaia al 31.12.2024.

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 31.12.2025 gli investimenti complessivi nei rami Vita e Danni di classe C risultano così composti:

INVESTIMENTI			
RAMO	31.12.2025	31.12.2024	%
Ramo Vita	8.597.962	5.687.808	51,16%
Ramo Danni	18.926	18.462	2,51%
Finanziamenti e altri	39	86	-54,65%
TOTALE	8.616.927	5.706.356	51,01%

L'importo degli investimenti nei rami Vita comprende un ammontare di € 2.059.324 migliaia per investimenti ad utilizzo durevole, relativi prevalentemente all'acquisizione di Anima Holding S.p.A..

Le riprese di valore su titoli svalutati nei precedenti esercizi relative ai rami Vita sono pari a € 25.011 migliaia, mentre le rettifiche di valore sono pari a € 12.288 migliaia, per le quali non è stato utilizzato il beneficio della sterilizzazione delle stesse come previsto dal Regolamento 57 del 09 febbraio 2026. L'analogo periodo del precedente esercizio presentava riprese di valore per € 21.118 migliaia e rettifiche di valore per € 90.579 migliaia.

Le rettifiche di valore sono così ripartite: € 6.479 migliaia relative al comparto azionario; € 1.792 migliaia relative al comparto fondi comuni di investimento; € 4.017 migliaia relative al comparto dei titoli obbligazionari.

Per quanto riguarda le riprese di valore, le stesse sono state rilevate per € 21.528 migliaia relativamente al comparto obbligazionario, per € 3.461 migliaia al comparto azionario e per € 22 migliaia relativo al comparto fondi comuni di investimento.

Nei rami Vita il portafoglio al 31 dicembre 2025 evidenzia € 85.546 migliaia di plusvalenze latenti (sia per il comparto circolante che per il comparto immobilizzato) di cui, in particolare, € 47.075 migliaia relative ai titoli di stato, € 20.576 migliaia relative al comparto OICR e € 17.895 migliaia relative al comparto azionario.

Per quanto riguarda invece i rami Danni le plusvalenze latenti sono pari a € 85 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; Titoli emessi o garantiti da enti a partecipazione governativa, Titoli emessi da enti Sovranazionali (quali BEI - UE - BCE - Federal Reserve etc.), titoli emessi da enti regionali o municipali, titoli del Tesoro;
 - corporate con rating *investment grade*, nel rispetto dei limiti specifici dei regolamenti delle singole Gestioni.
- Fondi ed ETF:
 - obbligazionari (quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto obbligazionario ed obbligazionario convertibile con rating medio *investment grade*);
 - azionari (quote di OICR armonizzati che investono in prevalenza nel comparto azionario);
 - flessibili di varia tipologia;
 - ETF di natura obbligazionaria, azionaria, mista.
- Titoli di capitale
- Azioni nel rispetto dei limiti specifici dei regolamenti delle singole Gestioni Investimenti monetari:
 - depositi bancari;
 - pronti contro termine;
 - fondi monetari.
- Attivi complessi e/o illiquidi:
 - gli attivi Complessi e/o illiquidi sono elencati e descritti nel documento "Banco – BPM Vita – Classificazione degli strumenti finanziari sottostanti ai prodotti assicurativi secondo il grado di complessità". In tale fattispecie sono ricomprese anche le cartolarizzazioni che rientrano quindi nei limiti di esposizione globale dei Complessi. Gli attivi illiquidi sono definiti secondo le regole metodologiche previste dal documento "Banco – BPM Vita - Definizione dei mercati attivi".

La Compagnia non emette garanzie a favore di terzi o attività a garanzia di altre attività.

La Compagnia non intende avere esposizioni fuori Bilancio, se non eventualmente strumenti Derivati, in base a quanto declinato nel paragrafo specifico.

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, sistemi multilaterali di negoziazione o assimilabili. Eventuali investimenti diretti in strumenti finanziari non quotati possono essere consentiti solo a fronte di una specifica e preventiva delibera del Consiglio di Amministrazione e comunque non incidendo in maniera significativa sul profilo di rischio; eventuali investimenti in strumenti non quotati possono essere effettuati tramite fondi e quindi in via indiretta.
- *Settori*: non si ritiene di determinare specifici limiti in relazione ai settori, se non quelli declinati all'interno delle Linee Guida ESG.
- In presenza di attivi complessi e/o illiquidi, viene effettuato un attento studio 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 deve 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 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 CONSOLIDA** - Dalle analisi ALM tale Gestione non presenta particolari problemi di cash flow matching nonostante la raccolta ormai sia molto contenuta e sia stata spostata su Agile. Tale Gestione (460 milioni circa di AuM) è collegata a prodotti con scadenze lunghe o addirittura a vita intera, con minimi garantiti pari a zero. La raccolta nel corso dell'anno è stata inferiore alle attese, per cui la strategia si è adeguata, con investimenti anche sul breve termine. Tale Gestione ha una componente importante di titoli in minusvalenza ma ha meno immobilizzi e meno minusvalenze rispetto a Sicurgest, inoltre presenta minori riscatti. Ovviamente il rendimento finanziario è sufficiente per coprire i minimi garantiti, ma va

valutato sempre il benchmark dei rendimenti di mercato, che potrebbe avere un ritorno importante sui riscatti o sulla raccolta. Un posizionamento tattico sul breve permette di non dover vendere anticipatamente titoli ed evitare volatilità sui redditi realizzati, di conseguenza la Compagnia ha continuato, nel corso dell'ultimo semestre, a mantenere un'asset allocation stabile in continuità con quanto approvato dal CdA. La duration finanziaria è vicina ai 4,42 anni, in leggera diminuzione rispetto al semestre scorso.

- BPM GEST - Il Portafoglio in oggetto (circa 51 milioni di massa gestita, stabile) non presenta particolari problemi di copertura in base ai flussi di smontamento proiettati, che sono progressivi ma ben diluiti nel tempo. La maggior parte dei prodotti collegati al Portafoglio ha un minimo garantito elevato (4%) e ciò comporta due effetti rilevanti: il primo è che nella realtà lo smontamento è pressoché inesistente (un paio di milioni nel corso del 2025), il secondo è che si rende necessaria un'integrazione di Riserva. Se i tassi dovessero permanere sui livelli attuali, si potrebbero investire le scadenze su titoli con discreti rendimenti pur rimanendo corti di duration. Non è invece fattibile un rolling tramite vendite per la presenza di minus latenti su diversi titoli. La duration finanziaria è in leggero aumento, intorno a 2,82 circa. Non sono presenti titoli Immobilizzati.
- BPM SICURGEST - Tale Gestione, che ha la maggior massa gestita (3.261 milioni), presenta, nei primi anni di proiezione, importanti smontamenti legati alle scadenze di prodotti ed anche riscatti. La raccolta è stata inferiore alle attese di budget. Questi motivi portano ad avere dei deflussi importanti da gestire tramite vendite anticipate. Considerando quindi le minusvalenze latenti in Portafoglio ed una componente di immobilizzato vicina al 35% diventa più complesso fare un rolling di Portafoglio sul breve per avere titoli maggiormente liquidabili. La Duration finanziaria si attesta intorno a 5,17 anni. Nel primo semestre dell'anno si è comunque mantenuta un'asset allocation costante. Data la rilevanza della Gestione si monitora con accuratezza il bilanciamento della Duration Gap, per sterilizzare il rischio tasso ed avere la possibilità di muovere il portafoglio con una certa flessibilità in caso di rapidi sbalzi di tasso. Si mantiene contenuto il peso del cash, infatti sono state effettuate diverse operazioni di investimento anche sul brevissimo per impiegare la liquidità e mantenere contenuto il relativo rischio di controparte. I rendimenti proiettati ALM mostrano comunque una buona tenuta, anche alla luce del fatto che il minimo medio garantito proiettato si è diluito nel tempo. Evidentemente i movimenti della curva Italia hanno un peso rilevante sulla redditività del Portafoglio.
- BPM GESTPIU' - La Gestione è in costante smontamento e negli ultimi sei mesi il valore della massa degli attivi si attesta intorno a 9 milioni. I deflussi del primo semestre 2025 sono stati contenuti ma si mantiene prudenzialmente una duration finanziaria corta (attualmente in ribasso: 1,9 circa). La Gestione non contiene titoli immobilizzati e a livello di rendimenti finanziari proiettati si è sotto il target del minimo garantito per i primi anni di proiezione (pari a 1%). La maggior problematica è legata alla presenza di titoli di Stato con cedole contenute e minusvalenze latenti, che non permettono di fare un *rolling* su titoli più redditizi.
- BPM VALORE - Tale Gestione ha una massa pari a circa 150 milioni costante rispetto a giugno 2025. Nel corso dell'anno si è riusciti a ridurre in parte la sovra-copertura importante che si era creata a fine 2024. Anche tale Portafoglio presenta delle minusvalenze latenti rilevanti e questo fattore rende difficile un eventuale *rolling* di Portafoglio. Esiste anche una

componente di immobilizzo che non può essere prontamente utilizzata senza creare volatilità in Bilancio, ma è contenuta (18% circa). La Gestione ha una raccolta aperta, seppur esigua, e a livello di cash flow match non paiono esserci criticità. Nel corso dell'anno si sono avute uscite nette pari a circa 6 milioni. Prudenzialmente si sono comunque tenuti in Portafoglio anche titoli con scadenze 2026. A livello di rendimenti ALM, tuttavia, la situazione è gestibile, pur avendo una parte di tariffe ancora compresa tra l'1,50% e il 2%. La duration finanziaria è in discesa e alla data di analisi è pari a 3,42 anni circa.

- BBPM AGILE - La gestione è nata nel luglio del 2023 ed ha avuto una raccolta molto importante, ed attualmente ha attivi di poco superiori a 2.134 milioni. Ad essa è collegato un prodotto a 10 anni che ha permesso di investire su scadenze anche di medio/lungo termine (la Duration finanziaria sfiora i 7,35 anni circa, in aumento quindi) per approfittare del periodo di tassi elevati e creare un fondo di redditività "cedolare" importante anche per il futuro. Evidentemente tale scelta porta ad avere anche una esposizione all'immobilizzo rilevante (38% circa). A tendere anche tale Gestione rientrerà nella logica di diversificazione dell'Asset Allocation Strategica definita dalla Compagnia per le gestioni maggiori che presentano raccolta aperta e questa ipotesi potrebbe produrre una certa volatilità nei rendimenti proiettati. Il prodotto collegato ha comunque un minimo garantito pari a "zero" e quindi in termini di copertura degli impegni legati alla Riserva non si hanno problemi. Un extra-rendimento è comunque necessario per dare continuità alla raccolta. Anche a livello di *cash-flow match* la Gestione appare ben bilanciata. Si ricorda che tale Gestione ha la possibilità di sfruttare anche il Fondo Utili per potenziare il rendimento futuro, tale Fondo, a fine anno, ha un valore di circa 4,3 milioni.

Globalmente il processo di diversificazione è stato portato a termine raggiungendo le percentuali definite in CdA. Nel 2026 la Compagnia valuterà eventuali variazioni in considerazioni dei principali fattori esogeni ed endogeni e della fusione tra le due Compagnie

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

La Compagnia, anche nella sua qualità di Ultima Società Controllante Italiana del Gruppo Assicurativo Banco BPM Vita, 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.

In questo senso, la Compagnia si impegna ad operare con diligenza e competenza attraverso l'assunzione di comportamenti diretti a minimizzare i rischi di sostenibilità e l'impatto delle decisioni di investimento su aspetti di tipo ambientale, sociale e di governance. L'integrazione dei fattori di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti mira a consentire alla Compagnia di gestire efficacemente i rischi presenti all'interno del proprio portafoglio con l'obiettivo di creare valore nel lungo periodo per la Compagnia, gli *stakeholder*, l'ambiente e la società.

I portafogli della Compagnia e le Gestioni Separate non hanno attualmente investimenti classificati come Sostenibili o Ecosostenibili ma gli aspetti ESG vengono presi in considerazione nella definizione e nell'attuazione della strategia di investimento, in particolare nella fase di costruzione dell'universo investibile e nella fase di selezione delle attività finanziarie in cui investire, in modo che rispecchino un adeguato profilo di responsabilità sociale ed ambientale ed un buon comportamento in termini

di governance, in linea con il framework normativo² adottato dell'Unione Europea relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e con gli obiettivi di miglioramento del quadro della finanza sostenibile definiti dall'UE. In tal senso le attività di controllo sono incentrate sul rispetto delle limitazioni e ad impedire l'operatività su strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, fondi, derivati, anche tramite gestioni patrimoniali e Unit Linked) che direttamente o indirettamente sono sottoposti a misure restrittive.

A questi scopi, la Compagnia si impegna inoltre a formare e a sensibilizzare sugli aspetti ESG tutti i propri dipendenti coinvolti nei processi di investimento, oltreché alla promozione del dialogo, della conoscenza e della consapevolezza sugli aspetti ESG nelle relazioni con la rete commerciale.

Per gli scopi sopra richiamati e per assicurare l'integrazione dei fattori ESG nei processi decisionali relativi agli investimenti finanziari la Compagnia si è dotata di Linee Guida specifiche condivise con Capogruppo e di un Manuale Metodologico per la definizione delle limitazioni di acquisto degli strumenti finanziari da allocare ai Portafogli, limitazioni che considerano pratiche di Negative Screening ed Hard Exclusion. In collaborazione col Gestore si definiscono delle "white lists" all'interno di un Universo investibile che rispettino i principi evidenziati nella documentazione sopra citata.

Somme pagate

Nel corso dell'esercizio 2025 l'esborso per somme pagate nei rami Vita per sinistri, riscatti, scadenze e cedole, al lordo della riassicurazione, ammonta a € 1.087.108 migliaia contro € 1.143.815 migliaia del precedente esercizio.

I pagamenti, pertanto, risultano così ripartiti:

SOMME PAGATE RAMO VITA				
RAMO VITA	31.12.2025	31.12.2024	VARIAZIONE	
			Importo	%
<i>Sinistri</i>	140.586	143.190	-2.604	-1,82%
<i>Riscatti</i>	563.490	693.671	-130.181	-18,77%
<i>Scadenze</i>	343.117	290.610	52.507	18,07%
<i>Cedole</i>	36.801	13.418	23.383	174,27%
<i>Rendite</i>	116	145	-29	-20,00%
<i>Oneri relativi alle somme pagate</i>	2.998	2.781	217	7,80%
TOTALE	1.087.108	1.143.815	-56.707	-4,96%

Nell'ambito dei rami Danni, nel corso dell'esercizio 2025, si sono liquidati sinistri per € 1.984 migliaia (di cui € 481 migliaia infortuni e € 1.503 migliaia malattia, comprensivi di € 66 migliaia per gli altri oneri relativi ai sinistri) contro € 2.037 migliaia di cui € 571 migliaia per gli infortuni, € 1.466 migliaia per malattia, comprensivi di € 61 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 € 7.914 migliaia, pari allo 0,46% 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 € 22.418

² Reg. UE n. 852/2020, "Tassonomia".

migliaia e le commissioni precontate relative ai prodotti Personal Insurance per € 942 migliaia (classificate tra gli altri oneri tecnici). Alla luce di quanto sopra esposto, l'incidenza complessiva raggiunge l'1,82% rispetto al 2,10% 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 € 297 migliaia contro € 341 migliaia del 2024.

Riassicurazione passiva

Il saldo tecnico dei rami Vita risulta negativo per € -171 migliaia (€ -105 migliaia al 31.12.2024), così come quello relativo ai rami Danni per € -167 migliaia (€ -115 migliaia al 31.12.2024).

Formazione rete di distribuzione

Nel corso del 2025 l'attività formativa è stata rivolta a tutti gli addetti alla distribuzione assicurativa appartenenti alla rete distributiva 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 della rete distributiva 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 per la rete di distribuzione, erogati a distanza che hanno coinvolto quasi 9.300 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; durata minima di 60 ore annuali per ottenere l'abilitazione all'intermediazione assicurativa e 30 ore annuali per la formazione di aggiornamento professionale; conclusione del processo formativo con una giornata d'aula in presenza e test di verifica, con domande a scelta multipla e risposta singola).

Banco BPM Vita ha svolto continuamente attività di verifica su tutte le iniziative di formazione erogate dal distributore, partecipando all'analisi e alla raccolta dei bisogni formativi, 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.

Destinatarie 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 31.12.2025, a 5,77anni. La duration del portafoglio degli attivi danni si attesta invece a 2,67 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 31.12.2025 è composto da \$ 103,3 migliaia investiti in via diretta in titoli obbligazionari con rating elevato.

Solvency II

Nello specifico, nel corso del 2025, sono continuate le attività, classificabili sempre sulla base dei Pilastri di competenza (Pillar I: Calcolo SCR Vita e Danni; Pillar II: Governance e ORSA; Pillar III: Reporting e Bilancio SII), riguardanti in particolare:

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

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 0,16% da Fondi Immobiliari, da 0,04% da Fondi Alternativi, il 2,74% da azioni, ETF e fondi azionari, per il 14,24% da fondi e titoli corporate e per il 62,17% da obbligazioni governative. Il portafoglio obbligazionario a reddito fisso e variabile della Compagnia è composto per il 100% da emissioni. Relativamente ai titoli di Stato l'82,83% è rappresentato da titoli italiani (con rating Baa2).

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 2025 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 80 (75 nell'esercizio precedente). Di questi, 9 sono stati riaperti a seguito di ulteriori lamentele da parte del proponente. In nessun 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 20 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 2025 risultano accolti/transatti 12 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 2024, conclusosi nel giugno 2025, sono indicate nel report finale dell'esercizio di autovalutazione. Fra le azioni di miglioramento individuate vi sono:

- 1) Mancanza di automatismi che consentano l'aggiornamento giornaliero delle liste sul KYC4 (CRIME, PEP, PPR, SANZIONI INTERNAZIONALI, INFOREATI) ed il conseguente screening giornaliero integrale del portafoglio clienti. Creazione di automatismi che consentano l'aggiornamento giornaliero delle liste e lo screening giornaliero di tutto il portafoglio clienti. Tale azione di miglioramento trova origine nell'assessment di vulnerabilità eseguito nel corso dell'esercizio di autovalutazione sull'anno 2023 (riscontrati evidenti margini di miglioramento rispetto all'automazione del processo di lavorazione degli allarmi da lista) e, soprattutto, nella verifica in tema di Sanzioni internazionali condotta da Capogruppo. Nel corso del 2024, infatti, la Struttura Normativa Antiriciclaggio di Capogruppo ha eseguito una "Verifica sull'adeguatezza dei presidi antiriciclaggio in tema di sanzioni internazionali di Banco BPM Vita S.p.A., a seguito dell'adozione del nuovo Regolamento Antiriciclaggio di Gruppo".
- 2) Processo di archiviazione dati in AUI manuale a carico della Funzione Antiriciclaggio. Attualmente, anche in ragione dell'utilizzo contemporaneo di due sistemi di gestione del portafoglio clienti (Eurovita e Universo), il processo di scarico dati dai due sistemi e alimentazione AUI BBPMV avviene tramite lanci (di download e upload) manuali su base mensile da parte della Funzione. Si propone di automatizzare il processo di alimentazione AUI, in modo da garantire l'archiviazione giornaliera dei dati.
- 3) Il processo di acquisizione e archiviazione della documentazione a fini Antiriciclaggio raccolta dall'Intermediario potrebbe essere meglio dettagliato all'interno dell'accordo distributivo. Si rileva la necessità di incrementare le informazioni/documentazione messa a disposizione della Funzione Antiriciclaggio da parte della Rete tale da consentire un'analisi completa ed immediata del profilo del cliente.

L'adozione delle azioni di rimedio sopra elencate (punti 1 e 3) è avvenuto entro il 31/12/2025. Le azioni di miglioramento collegate al punto 2) saranno adottate a conclusione del processo di fusione per incorporazione di Vera Vita in BBPMV (presumibilmente entro il 31/12/2026).

Per quanto riguarda le altre attività svolte nel corso del 2025, 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 16 segnalazioni all'UIF-Banca d'Italia per un ammontare complessivo segnalato pari a € 7.470.612.

La Funzione Antiriciclaggio ha gestito 2.193 allarmi e inoltrato oltre 60 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: 1) l'obbligo di conservazione, caricamento AUI e controlli ex post; 2) Review complessiva dei parametri ed elementi impostati sul tool KYC4 utilizzato per rilevare le anomalie operative dei clienti e per il calcolo del profilo di rischio degli stessi.

Spese generali

Le spese generali rilevate per natura - considerate prima della riallocazione alle voci tecniche - ammontano a € 36.593 migliaia per il 2025 (di cui € 35.610 migliaia per i rami vita e € 983 migliaia per i rami danni) contro € 30.397 migliaia (di cui € 29.520 migliaia per i rami vita e € 877 migliaia per i rami danni) del precedente esercizio, con un incremento del 20,38%. 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. Si segnala che l'operazione di acquisto della partecipazione di Anima Holding S.p.A. ha generato spese straordinarie legate soprattutto alle commissioni bancarie di gestione del *Time Deposit* e alle spese legali e di consulenza versate in sede di acquisizione.

Proventi degli investimenti

I proventi relativi ai rami vita ammontano a € 214.697 migliaia contro un importo di € 192.767 migliaia del 2024 con un incremento di € 21.930 migliaia (11,38%). 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 € 516 migliaia contro un importo di € 621 migliaia del 2024 con un decremento percentuale del 16,91%.

Gestioni separate

Le due gestioni separate "BPM GEST" e "BPM SICURGEST" hanno conseguito nel 2025 un rendimento finanziario rispettivamente dell'1,74% e del 2,80% 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 2025 un rendimento finanziario dell'1,86%.

La gestione separata "BPM CONSOLIDA", caratterizzata rispetto alle altre da un rendimento medio mensile, ha conseguito nel corso del 2025 rendimenti finanziari mensili da un minimo dello 0,11 % ad un massimo dello 0,49%, per un rendimento medio annuo del 2,24%.

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 0,58%. 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 3,61%.

Denominazione	Tasso certificato 2025
BPM Sicurgest	2,80%
BPM Consolida	2,24%
BPM Gest	1,74%
BPM GEST ECU	0,75%
BPM GEST DEM	0,37%
BPM GEST USD	3,68%
BPM Gest più	0,58%
BPM Valore	1,86%
BPPM Agile	3,61%

Altri oneri

L'importo complessivo degli "altri oneri" risulta essere di € 5.461 migliaia (rispetto a € 3.321 migliaia al 31.12.2024); la voce è composta principalmente da: € 423 migliaia sono rappresentati dagli interessi contabilizzati nei confronti del Banco BPM, relativi ai finanziamenti subordinati erogati dalla stessa; € 105 migliaia sono rappresentati da accantonamento per oneri per cause passive; € 2.163 migliaia per oneri relativi alla stima dei premi di produzione e bonus del personale; € 16 migliaia sono rappresentati da interessi passivi; € 29 migliaia sono rappresentati da imposte varie; € 472 migliaia dalle quote di ammortamento relative agli attivi immateriali e € 19 migliaia da differenze cambio. Inoltre, sono presenti € 543 migliaia relativi a svalutazioni di crediti per ritenute estere prescritti o di importo non recuperabile.

Requisito patrimoniale di solvibilità

Così come previsto dall'art. 4, comma 7, del Regolamento ISVAP n. 22, modificato dal Provvedimento n.53 del 6 dicembre 2016, si evidenzia che il Requisito Patrimoniale di Solvibilità, di cui all'art. 45-bis del Codice delle Assicurazioni Private, ammonta a € 305.034 migliaia e il Requisito Patrimoniale Minimo, di cui all'articolo 47-bis dello stesso Codice, ammonta a € 137.265 migliaia.

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	1.350.734.032	1.342.734.032		8.000.000	

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

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

Attività di ricerca e sviluppo

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

RAPPORTI CON LA SOCIETÀ CONTROLLANTE E ALTRI PARTI CORRELATE

Alla data di redazione della presente Relazione, la Società è capogruppo del Gruppo assicurativo Banco BPM Vita S.p.A. (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.

Alla chiusura dell'esercizio 2025, il capitale sociale della Società, sottoscritto e interamente versato, è pari a € 2.099.125.000,00.

In ragione delle operazioni sopra menzionate, il Gruppo Assicurativo Banco BPM Vita è quindi composto da Banco BPM Vita S.p.A. (USCI ovvero Ultima Società Controllante Italiana), Vera Vita S.p.A., BBPM Life DAC e Anima Holding.

Al 30 giugno 2025, Il Gruppo Anima ha come società capogruppo Anima Holding S.p.A, società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. A partire dall'11 aprile 2025, il Gruppo è controllato da Banco BPM S.p.A. (a cui viene attribuito il ruolo di indirizzo e coordinamento strategico del Gruppo Banco BPM), per il tramite di Banco BPM Vita S.p.A.. L'area di consolidamento al 31 dicembre 2025 include, oltre alla controllante Anima Holding, le seguenti società:

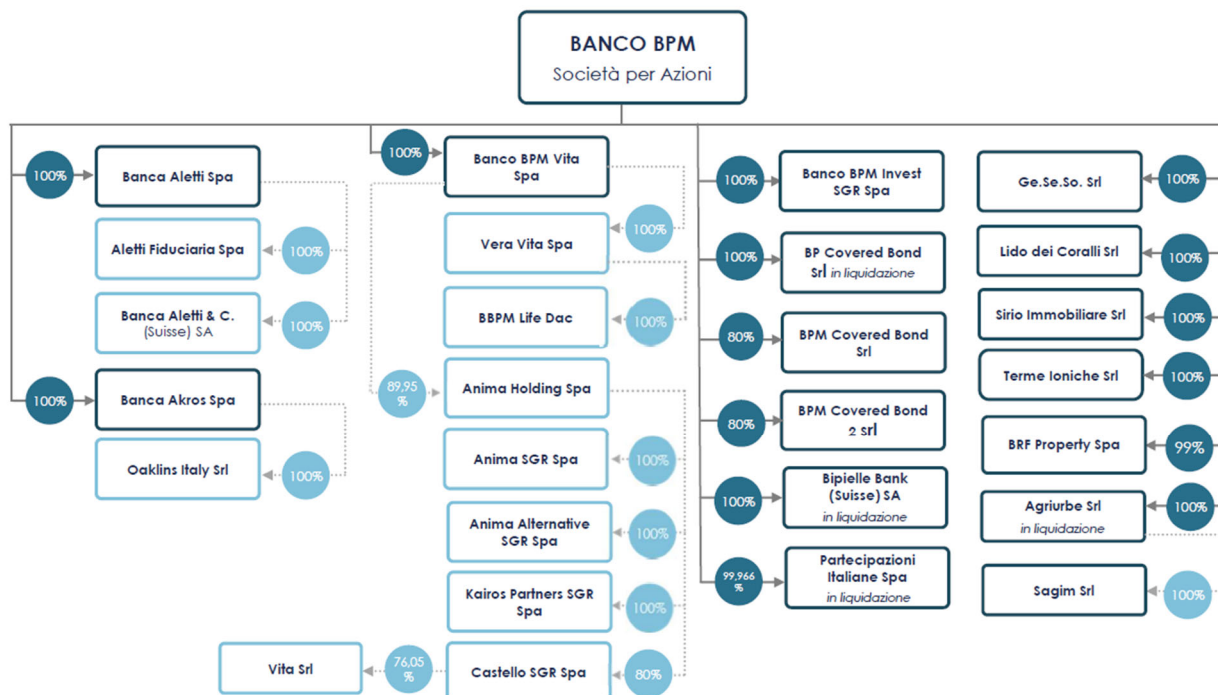
- Anima SGR S.p.A. ("Anima SGR") – controllata diretta al 100%;
- Anima Alternative SGR S.p.A. ("Anima Alternative") – controllata diretta al 100%;
- Castello SGR S.p.A. ("Castello SGR") – controllata diretta all'80%;
- Vita S.r.l. ("Vita Srl") – controllata al 60,84% (tramite Castello SGR che detiene il 76,05%);
- Kairos Partners SGR S.p.A., ("Kairos SGR") – controllata diretta al 100%.

Si segnala che in data 1° novembre 2025 Banco BPM Assicurazioni S.p.A. è stata incorporata in PiùVera Assicurazioni S.p.A. (ex Vera Assicurazioni S.p.A.).

Di seguito si espone la composizione della struttura 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 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 S.p.A. 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 S.p.A. è ubicata presso un immobile di proprietà di Banco BPM S.p.A. 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%;

La gestione del Portafoglio investimenti di Classe C e degli attivi di Classe D è stata affidata in delega ad Anima Sgr, con la quale esistono contratti di esternalizzazione.

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

Nei primi giorni di marzo si è aperto un nuovo fronte di tensione fra Stati Uniti, Israele ed Iran che ha portato ad un aumento della volatilità dei mercati con potenziali effetti sull'andamento dell'inflazione per via della crescita del costo delle materie prime. La Compagnia continuerà a monitorare gli impatti derivanti dall'evolversi dei conflitti geopolitici in Medio Oriente al fine di salvaguardare gli interessi degli aderenti.

Si segnala inoltre che, nel corso dell'esercizio 2025, sono state avviate le attività volte alla fusione per incorporazione in Banco BPM Vita della società controllata Vera Vita S.p.A.

La fusione avverrà con annullamento, senza concambio, di tutte le n. 43.920.001 azioni con valore nominale di € 5,00 ciascuna, rappresentanti l'intero capitale sociale della Società Incorporanda e, dunque, senza aumento del capitale sociale della Società Incorporante, trovando applicazione la disciplina di cui all'articolo 2505 cod. civ. (*Incorporazione di società interamente possedute*).

Ricordando che in data 15 dicembre 2023 Banco BPM Vita aveva concluso l'acquisizione del 100% del capitale sociale di Vera Vita, la Fusione si iscrive nel contesto di una più vasta operazione finalizzata all'internalizzazione del business assicurativo "vita" all'interno del Gruppo Banco BPM ed è complementare e strumentale agli obiettivi dell'Operazione, in termini di razionalizzazione della struttura e di efficientamento.

In data 13 ottobre 2025 i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione hanno provveduto ad approvare la relazione ex art. 25, comma 1, lettera b), del Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008, in ottemperanza alla normativa regolamentare.

Si evidenzia al riguardo che la Fusione ha ottenuto l'autorizzazione dell'IVASS ai sensi dell'art. 201 cod. ass. e degli artt. 23 e ss. del Regolamento ISVAP n. 14 del 18 febbraio 2008 (provvedimento Prot. N. 0011103/26 del 20 gennaio 2026).

Il Progetto di fusione è stato depositato presso le sedi legali e presso il competente Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi in data 22 gennaio 2026 e iscritto in data 26 gennaio 2026.

Precisiamo che:

- le assemblee straordinarie degli Azionisti di entrambe le Società partecipanti alla Fusione hanno approvato il Progetto di fusione per incorporazione di Vera Vita S.p.A. in Banco BPM Vita S.p.A. lo scorso 4 febbraio 2026;
- ai sensi dell'art. 2503 cod. civ., l'atto di fusione sarà stipulato dopo il decorso del termine previsto per l'eventuale opposizione dei creditori, decorrente dall'iscrizione delle suddette delibere assembleari presso il Registro delle Imprese, avvenuta in data 10 febbraio 2026;
- gli effetti della Fusione (previsti entro il mese di giugno 2026), ai sensi dell'art. 2504-bis cod. civ., decorreranno dalla data che sarà stabilita nell'atto di fusione;
- le operazioni della Società Incorporanda saranno imputate al bilancio della Società Incorporante a partire dal primo giorno dell'esercizio 2026 al momento in cui la Fusione avrà effetto civilistico, con decorrenza degli effetti fiscali dalla medesima data.

Attività Marketing

Con l'inizio del 2026 si è continuato a procedere nel processo di affinamento dell'offerta commerciale, intervenendo con alcuni ritocchi migliorativi sui prodotti più apprezzati dalla clientela come le polizze rivalutabili.

Si sono anche poste la basi per una iniziativa di co-marketing con la Capogruppo che si propone, nel corso del 2026, di realizzare focus group finalizzati a trovare ulteriori possibili forme di supporto alla rete distributiva per facilitare la proposizione commerciale dei prodotti ibips e previdenziali.

Anche nel corso dei primi mesi del 2026, la Compagnia ha continuato a osservare, con particolare attenzione, le nuove tendenze del mercato bancassicurativo, in modo da poter attuare, con tempestività, ulteriori miglioramenti per mantenere sempre competitiva la gamma prodotti della stessa.

Formazione

Nel corso degli ultimi mesi del 2025 la Compagnia ha iniziato a progettare con le funzioni competenti di Banco BPM il programma formativo di Aggiornamento tecnico professionale abilitante IVASS 2026. L'erogazione della formazione avverrà a distanza 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 € 13.153 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 (versato a giugno 2025 pari a € 6.576 migliaia); 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 2025, descritto nella presente relazione e nella Nota Integrativa al Bilancio, si chiude con un utile lordo di € 71.262 migliaia (contro un utile lordo precedente pari a € 213 migliaia), dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi di legge pari a € 19.800 migliaia, si ottiene un utile netto di € 51.463 migliaia.

Alla luce delle indicazioni ricevute dalla Capogruppo è emersa l'opportunità di procedere alla destinazione dell'utile d'esercizio a dividendo.

Dato il numero di azioni che compongono il capitale sociale della Compagnia, pari a n. 419.825.000 del valore nominale di € 5,00, si propone un dividendo di € 0,11 per azione suddiviso come segue:

	VITA	DANNI	TOTALE
<i>Utile netto dell'esercizio</i>	51.229	234	51.463
<i>Riserva legale 5%</i>	2.561	0	2.561
<i>Utili portati a nuovo</i>	2.708	13	2.721
<i>Distribuzione dividendi</i>	45.960	221	46.181

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 delle Società PricewaterhouseCoopers S.p.A. e Forvis Mazars S.p.A..

Milano, 12 marzo 2026

per IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

l'Amministratore Delegato
(Domenico Ivan Lapenna)

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
A. CREDITI VERSO SOCI PER CAPITALE SOCIALE SOTTOSCRITTO NON VERSATO			1
di cui capitale richiamato	2	0	0
B. ATTIVI IMMATERIALI			
1. Provvigioni di acquisizione da ammortizzare			
a) rami vita	3	0	
b) rami danni	4	0	
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	992.099
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
II - Investimenti in imprese del gruppo ed in altre partecipate			
1. Azioni e quote di imprese:			
a) controllanti	17	0	
b) controllate	18	2.345.102.004	
c) consociate	19	0	
d) collegate	20	131.167.000	
e) altre	21	0	2.476.269.004
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	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	2.476.269.004
da riportare			992.099

Valori dell'esercizio precedente

			181	0
	182	0		
183	0			
184	0	185	0	
		186	0	
		187	0	
		188	0	
		189	695.241	
		191	0	
		192	0	
		193	0	
		194	0	
		195	0	
		196	0	
197	0			
198	429.046.119			
199	0			
200	131.167.000			
201	0	202	560.213.119	
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
			560.213.119	
	da riportare			
				695.241

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto		992.099
C.INVESTIMENTI (segue)				
III - Altri investimenti finanziari				
1. Azioni e quote				
a) Azioni quotate	36	144.918.893		
b) Azioni non quotate	37	0		
c) Quote	38	0	39	144.918.893
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	882.696.388
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso				
a) quotati	41	5.113.004.436		
b) non quotati	42	0		
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	5.113.004.436
4. Finanziamenti				
a) prestiti con garanzia reale	45	0		
b) prestiti su polizze	46	0		
c) altri prestiti	47	39.108	48	39.108
5. Quote in investimenti comuni			49	0
6. Depositi presso enti creditizi				0
7. Investimenti finanziari diversi			51	6.140.658.825
IV - Depositi presso imprese cedenti			53	0
D. INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI DEI RAMI VITA I QUALI NE SOSTENGONO IL RISCHIO E DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				
I - Investimenti relativi a prestazioni connesse con fondi di investimento e indici di mercato				
			55	1.104.737.118
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione				
			56	0
			57	1.104.737.118
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI				
I - RAMI DANNI				
1. Riserva premi	58	117.266		
2. Riserva sinistri	59	208.072		
3. Riserva per partecipazioni agli utili e ristorni	60	0		
4. Altre riserve tecniche	61	0	62	325.338
II - RAMI VITA				
1. Riserve matematiche	63	650.216		
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0		
3. Riserva per somme da pagare	65	1.110.773		
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	66	0		
5. Altre riserve tecniche	67	0		
6. Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	68	0	69	1.760.989
			70	2.086.326
da riportare				9.724.743.372

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		695.241
216	142.575.408		
217	0		
218	0	219	142.575.408
		220	852.353.331
221	4.151.128.320		
222	0		
223	0	224	4.151.128.320
225	0		
226	0		
227	86.073	228	86.073
		229	0
		230	0
		231	0
		232	5.146.143.133
		233	0
		234	5.706.356.252
		235	1.291.128.022
		236	0
		237	1.291.128.022
238	130.124		
239	321.466		
240	0		
241	0	242	451.589
243	542.307		
244	0		
245	1.183.356		
246	0		
247	0		
248	0	249	1.725.663
		250	2.177.253
	da riportare		7.000.356.767

STATO PATRIMONIALE
ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		9.724.743.372
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		
2. Intermediari di assicurazione	73 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	78 170.283		
2. Intermediari di riassicurazione	79 0	80 170.283	
III - Altri crediti		81 126.798.147	82 126.968.430
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83 252.272		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	84 0		
3. Impianti e attrezzature	85 0		
4. Scorte e beni diversi	86 0	87 252.272	
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	88 30.376.434		
2. Assegni e consistenza di cassa	89 491	90 30.376.926	
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione	92 0		
2. Attività diverse	93 2.711.277	94 2.711.277	95 33.340.474
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 51.213.062	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 2.518.692	99 53.731.754
TOTALE ATTIVO			100 9.938.784.630

Valori dell'esercizio precedente				
	riporto			7.000.356,767
251	0			
252	0	253	0	
		254	0	
		255	0	
		256	0	
		257	0	
		258	641.191	
		259	0	
		260	641.191	
		261	136.421,726	362
				137.062,917
263	143.146			
264	0			
265	0			
266	0	267	143.146	
268	16.843,100			
269	1.287	270	16.844,387	
272	0			
273	932,678	274	932,678	275
				17.920,210
		276	39.819,740	
		277	0	
		278	1.981,366	279
				41.801,106
				7.197.141,001

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	2.099.125.000	
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	400	0	
VII - Altre riserve	107	410.192.820	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo	108	185.138.689	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	51.462.934	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 2.762.824.947
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 8.000.000
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	558.578	
2. Riserva sinistri	113	1.282.221	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	117 1.840.799
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	5.878.822.752	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	75.555.249	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	752	
5. Altre riserve tecniche	122	10.656.110	123 5.965.034.864 124 5.966.875.662
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	1.104.056.373	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0	127 1.104.056.373
da riportare			9.841.756.982

Valori dell'esercizio precedente

		281	179.125.000		
		282	0		
		283	0		
		284	16.905.503		
		285	0		
		286	0		
		287	410.192.820		
		288	184.208.302		
		289	930.386		
		290	0	290	791.362.012
		291	8.000.000	291	8.000.000
292	629.020				
293	1.344.498				
294	0				
295	0				
296	0	297	1.973.518		
298	4.956.856.960				
299	0				
300	61.312.795				
301	2.001				
302	9.338.054	303	5.027.509.810	304	5.029.483.328
		305	1.290.465.938		
		306	0	307	1.290.465.938
da riportare					7.119.311.278

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		9.841.756.982
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		130 919.591	131 919.591
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 6.789.124		
2. Compagnie conti correnti	134 0		
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135 0		
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136 2.497.038	137 9.286.163	
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138 413.468		
2. Intermediari di riassicurazione	139 0	140 413.468	
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 1.368.707	
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146 6.798		
2. Per oneri tributari diversi	147 48.310.258		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148 511.807		
4. Debiti diversi	149 33.568.960	150 82.397.824	
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 2.453.316	154 2.453.316	155 95.919.478
	da riportare		9.938.596.051

Valori dell'esercizio precedente

riporto						7.119.311.278
313	6.341.962					
314	0					
315	0					
316	2.304.734	117	8.646.696			
318	73.764					
319	0	120	73.764			
		121	0			
		122	0			
		123	0			
		124	0			
		125	1.484.051			
326	9.438					
327	31.496.082					
328	435.677					
329	32.907.464	130	64.848.661			
331	0					
332	0					
333	1.629.320	134	1.629.320	135	76.682.493	
da riportare						7.196.890.636

STATO PATRIMONIALE
PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		9.938.596,051
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		187.979	
2. Per canoni di locazione		0	
3. Altri ratei e risconti		0	187.979
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			9.938.784,030

riporto			7.196.890,636
	336	250.365	
	337	0	
	338	0	250.365
	340		7.197.141,001

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	3.076.804		
b) (-) Premi ceduti in riassicurazione										2	1.449.509		
c) Variazione dell'importo lordo della riserva premi										3	-70.441		
d) Variazione della riserva premi a carico dei riassicuratori										4	-12.858	5	1.684.878
2. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO NON TECNICO (VOCE III. 6)												6	33.355
3. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												7	0
4. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DEI RECUPERI E DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE													
a) Importi pagati													
aa) Importo lordo										8	1.984.387		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori										9	676.571	10	1.307.815
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	-62.278		
bb) (-) quote a carico dei riassicuratori										15	-113.394	16	51.116
5. VARIAZIONE DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												17	1.358.931
6. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												18	0
7. SPESE DI GESTIONE:												19	0
a) Provvigioni di acquisizione										20	296.675		
b) Altre spese di acquisizione										21	277.721		
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	646.814		
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori										25	732.028	26	489.182
8. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE												27	6.361
9. VARIAZIONE DELLE RISERVE DI PEREQUAZIONE												28	0
10. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (Voce III. 1)												29	-136.741

Valori dell'esercizio precedente

[illegible]

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

II. CONTO TECNICO DEI RAMI VITA					
1. PREMI DELL'ESERCIZIO, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:					
a) Premi lordi contabilizzati	30	1.720.098.829			
b) (-) premi ceduti in riassicurazione	31	1.287.626			32 1.718.811.203
2. PROVENTI DA INVESTIMENTI:					
a) Proventi derivanti da azioni e quote	33	11.884.317			
(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	156.105.785	37	156.105.785	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	38	0			
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	39	25.011.432			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	40	21.695.959			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	41	0			42 214.697.494
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 69.730.916
4. ALTRI PROVENTI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					44 21.215.405
5. ONERI RELATIVI AI SINISTRI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE:					
a) Somme pagate					
aa) Importo lordo	45	1.087.108.811			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	46	1.080.380	47	1.086.028.431	
b) Variazione della riserva per somme da pagare					
aa) Importo lordo	48	14.242.454			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	49	-72.583	50	14.315.037	51 1.100.343.468
6. VARIAZIONE DELLE RISERVE MATEMATICHE E DELLE ALTRE RISERVE TECNICHE, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE					
a) Riserve matematiche:					
aa) Importo lordo	52	921.962.494			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	53	107.909	54	921.854.585	
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	1.318.057			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	59	0	60	1.318.057	
d) Riserve tecniche allorché il rischio dell'investimento è sopportato dagli assicurati e derivanti dalla gestione dei fondi pensione					
aa) Importo lordo	61	-186.409.565			
bb) (-) Quote a carico dei riassicuratori	62	0	63	-186.409.565	64 736.763.077

Valori dell'esercizio precedente

	140	1.361.547.550				
	141	1.494.944		142	1.360.052.606	
	143	13.816.086				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	44	0)				
	145	0				
	146	128.684.556	147	128.684.556		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	46	0)				
	149	21.117.654				
	150	29.148.583				
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate)	51	0)		152	192.766.879	
				153	98.782.232	
				154	23.122.384	
155	1.143.814.930					
156	1.995.286		157	1.141.819.644		
158	20.926.658					
159	-487.121		160	21.413.779		
					161	1.163.233.423
162	439.998.392					
163	-118.707		164	440.117.099		
165	0					
166	0		167	0		
168	641.784					
169	0		170	641.784		
171	-106.676.548					
172	0		173	-106.676.548		
					174	334.082.335

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

7. RISTORNI E PARTECIPAZIONI AGLI UTILI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				65	-1.249
8. SPESE DI GESTIONE:					
a) Provvigioni di acquisizione	66	7.914.364			
b) Altre spese di acquisizione	67	9.333.196			
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	20.099.144			
f) (-) Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori	71	768		72	37.345.936
9. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI:					
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	73	6.599.911			
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	74	12.287.926			
c) Perdite sul realizzo di investimenti	75	6.500.851		76	25.388.688
10. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI E MINUSVALENZE NON REALIZZATE RELATIVI A INVESTIMENTI A BENEFICIO DI ASSICURATI I QUALI NE SOPPORTANO IL RISCHIO E A INVESTIMENTI DERIVANTI DALLA GESTIONE DEI FONDI PENSIONE				77	31.420.420
11. ALTRI ONERI TECNICI, AL NETTO DELLE CESSIONI IN RIASSICURAZIONE				78	25.480.952
12. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO NON TECNICO (voce III. 4)				79	46.058.099
13. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (Voce III. 2)				80	21.655.626
III. CONTO NON TECNICO					
1. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 10)				81	-136.741
2. RISULTATO DEL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce II. 13)				82	21.655.626
3. PROVENTI DA INVESTIMENTI DEI RAMI DANNI:					
a) Proventi derivanti da azioni e quote	83	0			
(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	255.154	87	255.154	
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	88	0)			
c) Riprese di rettifiche di valore sugli investimenti	89	162.754			
d) Profitti sul realizzo di investimenti	90	97.987			
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipate	91	0)		92	515.895

Valori dell'esercizio precedente

			175	451
	176	8.353.948		
	177	6.071.518		
	178	0		
	179	0		
	180	17.811.525		
	181	315	182	32.236.675
	183	6.087.453		
	184	90.578.903		
	185	6.724.092	186	103.390.449
			187	24.264.391
			188	22.111.541
			189	12.551.775
			190	-17.146.938
			191	490.589
			192	-17.146.938
	193	1.666		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipazioni)		0)		
	195	0		
	196	208.869	197	208.869
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipazioni)		0)		
	199	347.350		
	200	63.544		
(di cui: provenienti da imprese del gruppo e da altre partecipazioni)		0)	202	621.429

CONTO ECONOMICO

Valori dell'esercizio

4. (+) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA DAL CONTO TECNICO DEI RAMI VITA (voce IL 12)		81	46.058.099
5. ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI DEI RAMI DANNI:			
a) Oneri di gestione degli investimenti e interessi passivi	92	91.308	
b) Rettifiche di valore sugli investimenti	95	19.109	
c) Perdite sul realizzo di investimenti	96	556	
		97	110.973
6. (-) QUOTA DELL'UTILE DEGLI INVESTIMENTI TRASFERITA AL CONTO TECNICO DEI RAMI DANNI (voce I. 2)		88	33.355
7. ALTRI PROVENTI		89	9.418.149
8. ALTRI ONERI		100	5.460.802
9. RISULTATO DELLA ATTIVITA' ORDINARIA		101	71.905.897
10. PROVENTI STRAORDINARI		102	433.275
11. ONERI STRAORDINARI		103	1.076.728
12. RISULTATO DELLA ATTIVITA' STRAORDINARIA		104	-643.454
13. RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		105	71.262.444
14. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO		106	19.799.510
15. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO		107	51.462.934

Valori dell'esercizio precedente

		203	12.551.775
204	85.140		
205	298		
206	5.805	207	91.243
		208	47.297
		209	7.318.164
		210	3.320.480
		211	375.999
		212	770.590
		213	933.622
		214	-163.032
		215	212.966
		216	-717.420
		217	930.386



BILANCIO D'ESERCIZIO

31 DICEMBRE 2025

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 19 dicembre 2025.

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 2025, 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 e reiterato dal Regolamento IVASS n. 57 del 9 febbraio 2026, 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 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. 6, 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 2025, 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 2025.

Tali investimenti sono iscritti in base al valore corrente al 31.12.2025, 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 31.12.2025.

Crediti

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

Altri elementi dell'attivo

Attivi materiali

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

Ammortamenti

Le aliquote utilizzate sono le seguenti:

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

Disponibilità liquide

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

Azioni o quote proprie

La Compagnia non detiene azioni o quote proprie.

Passività subordinate

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

Riserve Tecniche

Rami Vita

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

1) Riserve matematiche

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

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

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

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

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

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

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

È stata inoltre accantonata la riserva di stabilità e la riserva per incremento provvisoria, 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 31.12.2025.

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 2025, 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). In data 23/12/2025 IVASS ha provveduto all'approvazione dello Statuto che determina il valore del contributo per l'anno 2025.

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 € 992 migliaia. L'incremento di € 297 migliaia (contro un incremento di € 270 migliaia per il 2024) è determinato da acquisti per software applicativi e licenze d'uso per € 769 migliaia e per ammortamenti di esercizio di € 472 migliaia per i rami.

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 31.12.2025 è pari a € 2.476.269 migliaia, contro € 560.213 migliaia dell'esercizio precedente, con un incremento netto di € 1.916.056 migliaia.

La movimentazione è dettagliata come segue:

- in data 10.04.2025 la Compagnia ha acquistato attraverso l'intermediazione di Banca Akros n. 221.067.954 azioni di Anima Holding al prezzo di € 7,00 (cum dividendo) per un controvalore pari a € 1.547.475.678;
- in data 11.04.2025 la Compagnia ha acquistato da Banco BPM n. 71.459.662 azioni di Anima Holding al prezzo di € 7,00 (cum dividendo) per un controvalore pari a € 500.217.634;
- in data 21.05.2025 è stato incassato il dividendo di € 131.637.427;
- il valore della partecipazione a seguito di queste operazioni è pari a € 1.916.055.885.

Si segnala che in data 1° novembre 2025 Banco BPM Assicurazioni S.p.A. è stata incorporata in PiùVera Assicurazioni S.p.A. (ex Vera Assicurazioni S.p.A.).

Le partecipazioni sono valutate al costo d'acquisto.

DENOMINAZIONE	QUOTA POSSEDUTA %	PATRIMONIO NETTO*	VALORE BILANCIO
ANIMA HOLDING SPA	89,95	1.576.572	1.916.056
PIU'VERA ASSICURAZIONI SPA	35	42.838	131.167
VERA VITA SPA	100	321.700	429.046
TOTALE		1.941.110	2.476.269

* ultimo valore disponibile

DENOMINAZIONE	VALORE BILANCIO 2025	VALORE BILANCIO 2024	VARIAZIONE
ANIMA HOLDING SPA	1.916.056	0	1.916.056
VERA VITA SPA	429.046	429.046	0
PIU'VERA ASSICURAZIONI SPA	131.167	119.792	11.375
BANCO BPM ASSICURAZIONI SPA	0	11.375	-11.375
TOTALE	2.476.269	560.213	1.916.056

Dalle verifiche effettuate per il bilancio consolidato del Gruppo Banco BPM Vita, il risultato dell'impairment test ha evidenziato che, sulla base dei parametri valutativi e delle assunzioni adottate, il valore recuperabile delle partecipazioni in bilancio è superiore ai valori di riferimento.

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 DI INVESTIMENTO	TITOLI OBBLIGAZ. NON DUREVOLI	TITOLI OBBLIGAZIONARI DUREVOLI	INVESTIMENTI FINANZIARI DIVERSI
Esistenze iniziali	142.575	852.353	2.447.785	1.703.344	0
Incrementi dell'esercizio	69.763	125.229	1.577.048	393.980	0
VITA					
Acquisti	63.313	122.849	1.545.330	392.072	0
Riprese valore	3.461	22	21.528	0	0
Altre operazioni	2.989	2.358	0	0	0
Costo ammortizzato	0	0	876	1.908	0
Differenze cambio	0	0	8	0	0
DANNI					
Acquisti	0	0	9.133	0	0
Riprese valore	0	0	163	0	0
Capitalizzazioni	0	0	10	0	0
Altre operazioni	0	0	0	0	0
Decrementi dell'esercizio	-67.419	-94.886	-971.135	-38.000	0
VITA					
Vendite	-57.951	-93.094	-562.290	0	0
Rimborsi	0	0	-395.987	-38.000	0
Altre operazioni	-2.989	0	0	0	0
Svalutazioni	-6.479	-1.792	-4.017	0	0
Differenze cambio	0	0	0	0	0
DANNI					
Vendite	0	0	0	0	0
Rimborsi	0	0	-8.822	0	0
Altre operazioni	0	0	0	0	0
Svalutazioni	0	0	-19	0	0
VALORE CONTABILE AL 31.12.2025	144.919	882.696	3.053.698	2.059.324	0
VALORE CORRENTE AL 31.12.2025	162.814	903.272	3.060.587	2.080.566	0

Nell'ambito degli altri investimenti sono compresi titoli ad utilizzo durevole che ammontano a € 2.059.324 migliaia (1.703.344 migliaia al 31.12.2024), che rappresentano il 23,90% degli investimenti di classe C.III (33,10% al 31.12.2024); 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 31.12.2025 risulta essere di € 5.113.004 migliaia (€ 4.151.128 migliaia al 31.12.2024) e registra un incremento di € 961.876 migliaia.

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

Soggetto Emittente	Valore Bilancio 2025
STATO ITALIA	3.786.718
STATO SPAGNA	963.656
STATO FRANCIA	266.373
STATO AUSTRIA	35.532
STATO BELGIO	31.950
STATO GERMANIA	20.784
STATO PORTOGALLO	7.902
TOTALE	5.112.915

Azioni e quote

Il saldo al 31.12.2025 risulta essere di € 144.919 migliaia (€ 142.575 migliaia al 31.12.2024) con un incremento di € 2.344 migliaia rispetto all'esercizio precedente.

Quote di fondi comuni di investimento

Al 31.12.2025 risultano in essere investimenti in quote di fondi comuni di investimento per € 882.696 migliaia (€ 852.353 migliaia al 31.12.2024) e registra un incremento netto di € 30.343 migliaia.

Finanziamenti e altri prestiti

L'importo di € 39 migliaia è rappresentato da prestiti al personale dipendente (€ 86 migliaia al 31.12.2024) ed è esigibile oltre l'esercizio successivo.

Investimenti finanziari diversi

Al 31.12.2025 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	2025	2024	Variazione
Index linked	0	0	0
Unit linked	1.104.737	1.291.128	- 186.391
TOTALE	1.104.737	1.291.128	- 186.391

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	2025	2024	Variazione
Infortuni	117	130	-13
Malattia	0	0	0
TOTALE	117	130	-13

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 31.12.2025 è pari a 0.

Riserva Sinistri

Riserva Sinistri Ceduta	2025	2024	Variazione
Infortuni	208	322	-114
Malattia	0	0	0
TOTALE	208	322	-114

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

RAMI VITA

RAMO	TIPOLOGIA DI RISERVA	2025	2024	Variazione
I	Riserva per somme da pagare	1.111	1.183	-72
I e IV	Riserva Matematica	650	542	108
	TOTALE RISERVE TECNICHE A CARICO RIASSICURATORI	1.761	1.725	36

Sezione 5: Crediti (voce E)

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

Dettaglio Crediti	2025	2024	Variazione
Crediti verso assicurati	0	0	0
Crediti vs Compagnie di Riassicurazione	170	641	-471
Altri crediti	126.798	136.421	-9.623
TOTALE	126.968	137.062	-10.094

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 31.12.2025 tali crediti sono stati tutti incassati.

Crediti verso compagnie di riassicurazione

Al 31.12.2025 sono stati rilevati crediti verso Compagnie di riassicurazione per € 170 migliaia nei confronti di Scor Global Life per i rami danni e SwissRe, Munich Re e Scor Global Life per i rami vita.

Altri crediti

La voce comprende in particolare:

Dettaglio Altri Crediti	2025	2024	Variazione
Crediti d'imposta e acconti	10.339	11.180	-841
Consolidato fiscale	0	7.065	-7.065
Altri crediti	6.920	3.164	3.756
Crediti d'imposta L.265	103.238	104.570	-1.332
Imposte differite attive	6.301	7.194	-893
Crediti per fatture	0	3.249	-3.249
TOTALE	126.798	136.422	-9.624

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 0,50%. Conseguentemente in relazione ai rami Vita, la Compagnia effettuerà nel 2026 un ulteriore versamento pari a € 34.894 migliaia, iscritto per pari importo nei debiti.

Le attività per imposte anticipate e differite pari a € 6.301 migliaia si riferiscono al credito per imposte anticipate/differite dell'esercizio 2025.

In data 30.06.2025 la Consolidante ha regolato il credito utilizzato in sede di CNM, azzerando in tal modo il credito per Consolidato fiscale.

Gli altri crediti di € 6.920 migliaia sono composti principalmente dal credito per imposta di bollo per l'anno 2024 per € 3.971 migliaia, da crediti per somme anticipate verso Vera Vita per € 559 migliaia, da crediti per somme anticipate verso Banco BPM per € 314 migliaia e da recuperi per personale distaccato per € 69 migliaia.

Tra gli "Altri crediti" vi è anche il credito verso i fondi interni di classe D per € 1.754 migliaia.

Infine, sono altresì contabilizzati acconti, ritenute e crediti d'imposta per € 10.339 migliaia di cui in particolare acconti IRAP per € 4.537 migliaia, ritenute su dividendi esteri per € 2.194 migliaia, crediti d'imposta per € 3.376 migliaia, e altre ritenute per € 232 migliaia.

Per quanto concerne la voce "Crediti per fatture" si segnala che durante l'esercizio 2025 tutti i crediti per fatture sono stati regolarmente incassati.

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 2025 sono state rimborsate ritenute per un importo pari a € 126 migliaia relativamente agli Stati Belgio, Irlanda e Germania per varie annualità; inoltre è stata registrata a conto economico la parte di ritenuta di dividendo non rimborsabile dagli Stati esteri di competenza del 2025 per un importo pari a € 544 migliaia.

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

Gli altri elementi dell'attivo presentano un saldo di € 33.340 migliaia (€ 17.921 migliaia al 31.12.2024) con una variazione in aumento di € 15.419 migliaia. La variazione è da attribuire in parte alla voce depositi bancari aumentati di € 13.533 rispetto all'esercizio precedente, in parte alla variazione in aumento dei conti transitori premi e liquidazioni per € 1.024 migliaia ed in parte alla variazione in aumento del conto di collegamento tra rami vita e rami danni per € 787 migliaia. Tale saldo rappresenta un credito della gestione danni nei confronti del ramo vita e verrà smontato nel corso dei primi mesi del 2026 attraverso l'ordinaria gestione delle attività.

Le variazioni intervenute nell'esercizio degli attivi ad utilizzo durevole ricompresi nella classe degli attivi materiali rilevano un incremento di € 109 migliaia, dovuto prevalentemente alle movimentazioni di seguito indicate.

Rami Vita

Mobili e macchine d'ufficio: si è registrato un incremento per acquisti di € 166 migliaia e un decremento per € 56 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 € 4 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	2025	2024	Variazione
Ratei attivi:			
Per interessi su titoli obbligazionari	51.213	39.820	11.393
Risconti attivi	2.519	1.981	538
TOTALE	53.732	41.801	11.931

Ratei per interessi su titoli obbligazionari

Fanno riferimento alle componenti positive di reddito afferenti i titoli in portafoglio rilevate per competenza; l'incremento di € 11.393 migliaia è dovuto alla variazione favorevole dei tassi d'interesse e dagli acquisti effettuati.

STATO PATRIMONIALE - PASSIVO

Sezione 8: Patrimonio Netto (voce A)

Riepilogo dei movimenti di patrimonio netto degli ultimi tre esercizi:

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	Utili (Perdite) esercizio	TOTALE
---	------------------	----------------	------------------	-------------------------	---	---------------------------	--------

Situazione al 31/12/2022	179.125	12.844	1.033	132.521	3.160	-26.771	301.911
Assegnazione Utile es. 2022				-26.772		26.772	
Assegnazione riserva a futuro aumento capitale					406.000		406.000
Pagamento dividendo						82.521	82.521
Utile/perdita di periodo							
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	12.844	1.033	105.749	409.160	82.522	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	Utili (Perdite) esercizio	TOTALE
---	------------------	----------------	------------------	-------------------------	---	---------------------------	--------

Situazione al 31/12/2023	179.125	12.844	1.033	105.749	409.160	82.520	790.432
Assegnazione Utile es. 2023		4.062		78.459		-82.520	
rilascio riserva indisponibile							
Pagamento dividendo						930	930
Utile/perdita di periodo							
TOTALE PATRIMONIO NETTO	179.125	16.906	1.033	184.208	409.160	930	791.362

CAPITALI E RISERVE PATRIMONIALI ANNO 2025	Capitale Sociale	Riserva legale	F.do di Organ.ne	Utili (Perdite) a nuovo	Riserva ex art. 2426, n.8 bis e altre riserve	Utili (Perdite) esercizio	TOTALE
---	------------------	----------------	------------------	-------------------------	---	---------------------------	--------

Situazione al 31/12/2024	179.125	16.906	1.033	184.208	409.160	930	791.362
Assegnazione Utile es. 2024				930		-930	
rilascio riserva indisponibile							
Aumento capitale sociale	1.920.000						1.920.000
Pagamento dividendo						51.463	51.463
Utile/perdita di periodo							
TOTALE PATRIMONIO NETTO	2.099.125	16.906	1.033	185.138	409.160	51.463	2.762.825

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	2.096.125	2.099.125
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.	9.111	176.027	185.138
Utile/(Perdite) di periodo	234	51.229	51.463
TOTALE	17.138	2.745.687	2.762.825

Il capitale sociale alla data di redazione della presente nota integrativa è costituito da n. 419.825.000 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	2.099.125				
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	185.138	A,B,C	185.138		
TOTALE	2.711.362		595.331		
Di cui:					
quota non distribuibile			411		
residua quota distribuibile			184		

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione soci

Sezione 9: Passività subordinate (voce B)

Nel bilancio al 31.12.2025 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 sottoscritto con Banca Popolare di Milano S.c.a r.l. 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	2025	2024	Variazione
Infortuni	235	260	-25
Malattia	324	369	-45
TOTALE	559	629	-70

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	2025	2024	Variazione
Infortuni	391	643	-252
Malattia	891	701	190
TOTALE	1.282	1.344	-62

RAMI VITA (voce C.II)

Riserve matematiche e Riserva per partecipazione agli utili e ristorni

TIPOLOGIA DI RISERVA	2025	2024	Variazione
Riserve matematiche	5.878.823	4.956.857	921.966
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	1	2	-1
TOTALE	5.878.824	4.956.859	921.965

Le riserve sopra indicate, relative al lavoro diretto, aumentano complessivamente, rispetto al precedente esercizio, di € 921.965 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	2025	2024	Variazione
Ramo I	65.952	52.969	12.983
Ramo III	8.288	8.083	205
Ramo V	1.315	261	1.054
TOTALE	75.555	61.313	14.242

L'incremento di € 14.242 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 € 10.657 migliaia (contro € 9.338 migliaia al 31.12.2024). L'aumento è imputabile prevalentemente all'incremento del valore di portafoglio.

Le suddette riserve suddivise per ramo sono:

ALTRE RISERVE TECNICHE	2025	2024	Variazione
Ramo I	10.571	9.244	1.327
Ramo III	85	92	-7
Ramo IV	0	0	0
Ramo V	1	2	-1
TOTALE	10.657	9.338	1.319

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 31.12.2025 è di € 1.104.056 migliaia contro € 1.290.466 migliaia al 31.12.2024.

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 € 920 migliaia, che è costituito in particolare:

- dall'appostamento di un fondo per cause passive nei confronti della clientela in essere alla data di chiusura del bilancio per € 106 migliaia;
- dalla stima del fondo relativo all'incentivazione del personale (da erogare nel corso del 2026) per € 814 migliaia, come da contratto integrativo aziendale.

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)	2025	2024	Variazione
Intermediari di assic. lavoro diretto	6.789	6.341	448
Fondi di garanzia a favore degli assicurati	2.497	2.305	192
TOTALE VOCE G.I	9.286	8.646	640
Compagnie c/correnti (riassicurazione)	413	74	339
TOTALE VOCE G.II	413	74	339
TOTALE GENERALE	9.699	8.720	979

L'importo di € 9.286 migliaia (€ 8.646 migliaia al 31.12.2024) si riferisce alla contabilizzazione di debiti per provvigioni per i quali non è ancora stato effettuato il pagamento alla chiusura dell'esercizio.

Il saldo al 31.12.2025 della voce G II è di € 413 migliaia (contro € 74 migliaia al 31.12.2024) ed è costituito dall'esposizione nei confronti della Swiss Re Italia per € 25 migliaia relativo interamente ai rami Vita, dal debito nei confronti di Munchener Ruck per € 3 migliaia anch'esso interamente relativo ai rami Vita e dal debito nei confronti di SCOR Global Life per € 386 migliaia di cui € 198 migliaia da attribuire ai rami danni e € 188 migliaia da attribuire ai rami vita.

L'incremento di € 339 migliaia è da attribuire essenzialmente all'andamento delle cessioni in riassicurazione.

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

Il saldo al 31.12.2025 ammonta a € 1.369 migliaia contro € 1.484 migliaia al 31.12.2024, di cui € 1.229 migliaia per i rami Vita e € 140 migliaia per i rami Danni. La leggera flessione in diminuzione, nonostante l'incremento del personale dipendente, è dovuta alla liquidazione di due dirigenti andati in quiescenza nel corso del 2025. Nell'allegato 15 sono riportate le variazioni dell'esercizio.

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

L'importo di € 48.310 migliaia al 31.12.2025 (€ 31.495 migliaia al 31.12.2024) risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

Debiti per Oneri tributari diversi	2025	2024	Variazione
Debiti verso Erario Legge n. 265 del 22.11.2002	34.817	31.489	3.328
Imposte differite passive	6	6	0
Consolidato fiscale	13.487	0	13.487
TOTALE	48.310	31.495	16.815

Si precisa che la voce "Consolidato Fiscale" pari a € 13.487 migliaia è formata dall'IRES di competenza dell'esercizio per € 17.369 migliaia al netto delle ritenute pari a € 3.882 migliaia.

Debiti diversi (voce G.VIII.4)

L'importo di € 33.568 migliaia al 31.12.2025 (€ 32.908 migliaia al 31.12.2024) con una variazione in aumento di € 660 migliaia risulta costituito prevalentemente dai seguenti importi:

Dettaglio Debiti Diversi	2025	2024	Variazione
Debiti verso fornitori	5.632	4.717	915
Fatture fornitori da ricevere	2.666	2.132	534
Debiti verso il personale	439	1.245	-806
Altri debiti	24.831	24.814	17
Consolidato fiscale	0	0	0
TOTALE	33.568	32.908	660

La voce "Altri debiti" è principalmente costituita dal debito verso la Controllante relativo al congruaggio del prezzo di acquisto del 35% della partecipazione di Vera Vita S.p.A. e di Vera Assicurazioni S.p.A. da Banco BPM, contabilizzato in sede di bilancio al 31.12.2023. Si segnala che il debito è stato estinto in data 30.03.2026.

Altre Passività

Dettaglio Altre Passività	2025	2024	Variazione
Conto di collegamento Danni / Vita	1.283	495	788
Accantonamento per premio di produzione	1.166	1.129	37
Conti transitori per premi di competenza	4	5	-1
TOTALE	2.453	1.629	824

La voce in oggetto chiude con un saldo di € 2.453 migliaia al 31.12.2025, composto totalmente da passività diverse, rappresentate dal conto di collegamento tra le gestioni Danni e Vita per € 1.283 migliaia da passività per accantonamento premio di produzione per € 1.166 migliaia e altre passività per conti transitori per premi di competenza dell'anno successivo per € 4 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 € 188 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 31.12.2025.

Titoli depositati	Valore di Bilancio 2025
- Investimenti in imprese del gruppo	2.476.269
- Titoli azionari	144.919
- Titoli obbligazionari	5.193.125
- Quote di fondi comuni	1.894.093
TOTALE	9.708.406

Inoltre, si segnala che in data 23 maggio 2025 è stata acquistata la prima tranche del Fondo Anima Alternative Growth per un importo di € 20.000 migliaia da assegnare alla Gestione Separata BBPM Agile.

CONTO ECONOMICO

RAMI DANNI

SEZIONE 18: *Informazioni concernenti il conto tecnico dei rami Danni*

Premi ed accessori dell'esercizio

Lavoro diretto	2025	2024	Variazione
Infortuni	1.235	1.389	-154
Malattia	1.842	2.145	-303
TOTALE	3.077	3.534	-457

A carico riassicuratori	2025	2024	Variazione
Infortuni	1.450	695	755
Malattia	0	0	0
TOTALE	1.450	695	755

Rischi conservati	2025	2024	Variazione
Infortuni	-215	694	-909
Malattia	1.842	2.145	-303
TOTALE	1.627	2.839	-1.212

La variazione della riserva premi del lavoro diretto è pari a € -70 migliaia, e al netto della riassicurazione ammonta a € -57 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 € 405 migliaia e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a € 33 migliaia.

ONERI RELATIVI AI SINISTRI AL NETTO DELLE CESSIONI

Importi pagati

Lavoro diretto	2025	2024	Variazione
Infortuni	481	571	-90
Malattia	1.503	1.466	37
TOTALE	1.984	2.037	-53

Rischi ceduti	2025	2024	Variazione
Infortuni	677	282	395
Malattia	0	3	-3
TOTALE	677	285	392

Rischi conservati	2025	2024	Variazione
Infortuni	-196	289	-485
Malattia	1.503	1.463	40
TOTALE	1.307	1.752	-445

Riserva sinistri

Lavoro diretto	2025	2024	Variazione
Infortuni	391	643	-252
Malattia	891	701	190
TOTALE	1.282	1.344	-62

Rischi ceduti	2025	2024	Variazione
Infortuni	208	321	-113
Malattia	0	0	0
TOTALE	208	321	-113

La riserva sinistri tiene conto dello stanziamento dei sinistri tardivi per € 139 migliaia (ramo infortuni) e per € 590 migliaia (ramo malattia). La variazione della riserva sinistri del lavoro diretto è pari a € -62 migliaia che, al netto della riassicurazione, ammonta a € 51 migliaia.

Spese di gestione

Spese di gestione	2025	2024	Variazione
Provvigioni di acquisizione	297	341	-44
Spese di acquisizione	278	260	18
Altre spese di amministrazione	647	583	64
TOTALE	1.222	1.184	38
Provv. e part. utili Riass	-732	-396	-336
TOTALE	490	788	-298

Ripartizione totale spese al netto del lavoro ceduto	2025	2024	Variazione
Infortuni	-276	30	-306
Malattia	766	759	7
TOTALE	490	789	-299

Nelle altre spese di acquisizione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per € 205 migliaia (€ 206 migliaia al 31.12.2024).

Nelle altre spese di amministrazione sono comprese le riallocazioni delle spese del personale per € 481 migliaia (€ 485 migliaia al 31.12.2024).

Le provvigioni ricevute dai riassicuratori ammontano a € 732 migliaia, totalmente di competenza del ramo infortuni; al 31.12.2024 le stesse ammontavano a € 396 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 2025 ammontano a € 1.718.812 migliaia (come risulta dall'allegato 28) con un incremento pari al 26,38% rispetto all'esercizio 2024 e sono così composti:

Premi netti	2025	2024	Variazione
Individuali Ramo I	1.672.722	1.288.781	383.941
Collettive Ramo I	2.762	3.227	-465
Ramo III - IL	0	0	0
Ramo III - UL	43.329	68.045	-24.716
LTCI	-1	0	-1
Capitalizzazioni	0	0	0
TOTALE	1.718.812	1.360.053	358.759

L'incremento di € 358.759 migliaia è dovuto principalmente alla spinta commerciale promossa soprattutto nel primo semestre 2025 sui prodotti individuali di Ramo I (in particolare Coupon Plus) per € 383.937 migliaia, mentre si registra una riduzione sulla commercializzazione dei prodotti di Ramo III pari a € 24.716 migliaia.

Proventi da investimenti

I proventi da investimenti ammontano a € 214.697 migliaia (€ 192.768 migliaia al 31.12.2024), come evidenziato dall'allegato 21. L'incremento rispetto all'esercizio 2024, pari a € 21.929 migliaia, viene dettagliato nel seguente prospetto, dove si segnalano in particolare incrementi nei proventi derivanti da altri investimenti per € 27.421 migliaia, dovuti all'andamento positivo dei mercati finanziari. A ciò si somma un aumento derivante dalle riprese delle rettifiche di valore per € 3.893 migliaia.

Proventi da investimenti	2025	2024	Variazione
Proventi derivanti da Azioni e quote	11.884	13.816	-1.932
Proventi derivanti da altri investimenti	156.106	128.685	27.421
Riprese di rettifiche di valore su inv.	25.011	21.118	3.893
Profitti sul realizzo di investimenti	21.696	29.149	-7.453
TOTALE	214.697	192.768	21.929

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 € 69.731 migliaia (€ 98.782 migliaia al 31.12.2024 come riportato nell'allegato 22.

Altri proventi tecnici

Il saldo di € 21.215 migliaia, (€ 23.122 migliaia al 31.12.2024 in leggera diminuzione rispetto al saldo osservato lo scorso esercizio, 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 riserve	2025	2024	Variazione
Somme pagate	1.087.109	1.143.815	-56.706
- quote a carico dei riassicuratori	-1.080	-1.995	915
Totale Somme pagate	1.086.029	1.141.820	-55.791
Variazione delle riserve per somme da pagare – Diretto	14.242	20.927	-6.685
- quote a carico dei riassicuratori	73	487	-414
Totale Variazione Riserva per somme da pagare	14.315	21.414	-7.099
TOTALE	1.100.344	1.163.234	-62.890

Il decremento di € 62.890 migliaia rispetto al precedente esercizio è da attribuire principalmente ad una riduzione delle somme pagate, in particolar modo dei riscatti. A seguire, l'evoluzione della variazione della riserve per somme da pagare:

Variazione Riserva per Somme da pagare	2025	2024	Variazione
Sinistri	19.708	17.086	2.622
Scadenze e rendite	48.622	39.378	9.244
Riscatti	7.225	4.848	2.377
TOTALE	75.555	61.312	14.243

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	2025	2024	Variazione
LAVORO DIRETTO			
Riserve matematiche	5.878.823	4.956.857	921.966
Altre riserve tecniche	10.657	9.338	1.319
Riserve allorché il rischio dell'inv. è a carico dell'ass.	1.104.056	1.290.466	-186.410
Riserve per partecipazione agli utili e ristorni	1	2	-1
TOTALE LAVORO DIRETTO	6.993.537	6.256.663	736.871
RIASSICURAZIONE			
Riserve matematiche a carico dei riassicuratori	-650	-542	-108
TOTALE RIASSICURAZIONE	-650	-542	-108
TOTALI	6.992.887	6.256.121	736.763

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 € 37.346 migliaia contro € 32.237 migliaia del precedente esercizio, con un incremento di € 5.109 migliaia e risultano così composte:

- Provvigioni di acquisizione per € 7.914 migliaia contro € 8.354 migliaia del precedente esercizio;
- Altre spese di acquisizione per € 9.333 migliaia contro € 6.072 migliaia del precedente esercizio, evidenziano spese inerenti all'area assuntiva per € 6.386 migliaia e per il personale per € 2.947 migliaia;
- Altre spese di amministrazione per € 20.099 migliaia contro € 17.812 migliaia del precedente esercizio, tengono conto di spese generali per € 13.116 migliaia, di spese del personale per € 6.926 migliaia ed ammortamenti per € 57 migliaia;

-Provvigioni e partecipazioni agli utili ricevute dai riassicuratori per € 1 migliaia contro € 0 migliaia dell'esercizio precedente.

Per il 2025 non sono stati riconosciuti Rappel alla rete distributiva.

Si segnala che è stato appostato un costo di € 2.497 migliaia come accantonamento verso il Fondo di garanzia assicurativo dei rami vita.

Oneri patrimoniali e finanziari

Possono essere così dettagliati:

ONERI PATRIMONIALI E FINANZIARI	2025	2024	Variazione
Commissioni BPM/SGR	3.329	3.093	236
Altre spese per investimenti	3.271	2.994	277
ONERI DI GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI ED INTERESSI PASSIVI	6.600	6.087	513
Minusvalenze su titoli azionari	6.479	17.950	-11.471
Minusvalenze su titoli obbligazionari	4.017	68.124	-64.107
Minusvalenze su altri investimenti	1.792	4.505	-2.713
RETTIFICHE DI VALORE SUGLI INVESTIMENTI	12.288	90.579	-78.291
Su titoli obbligazionari	6.279	6.502	-223
Su titoli azionari	222	223	-1
Su altri investimenti finanziari	0	0	0
PERDITE SUL REALIZZO DI INVESTIMENTI	6.501	6.725	-224
TOTALE GENERALE	25.389	103.391	-78.002

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 € 31.420 migliaia (€ 24.264 migliaia al 31.12.2024).

Altri oneri tecnici al netto delle cessioni in riassicurazione

La voce che ammonta a € 25.481 migliaia accoglie principalmente le seguenti voci:

Dettaglio Altri Oneri Tecnici	2025	2024	Variazione
Commissioni per garanzie finanziarie	1.741	1.497	244
Altri oneri tecnici su liquidazioni dell'esercizio	368	453	-85
Commissioni di mantenimento	22.418	18.658	3.760
Commissioni precontate	942	1.503	-561
Altri oneri tecnici netti	12	0	12
TOTALE	25.481	22.111	3.370

Le commissioni di mantenimento sono relative al ramo I per € 15.117 migliaia (di cui € 13.117 migliaia riferite alla controllante e € 2.000 migliaia alle consociate; erano € 8.874 migliaia al 31.12.2024 riferibili solo alla controllante), per € 7.268 migliaia al ramo III (di cui € 6.723 migliaia riferite alla controllante e € 545 migliaia alle consociate; erano € 7.532 migliaia al 31.12.2024 riferibili solo alla controllante) e per € 33 migliaia al ramo V (di cui € 22 migliaia riferite a Banco BPM e € 11 migliaia alle consociate; erano 13 migliaia al 31.12.2024 riferibili solo a Banco BPM). Inoltre, sono presenti commissioni precontate per € 942 migliaia (erano € 1.503 migliaia nel 31.12.2024). La variazione è da imputarsi all'emissione di prodotti con commissioni precontate.

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 € 189.309 migliaia e dei conteggi effettuati, l'utile da trasferire risulta pari a € 46.058 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 € 516 migliaia come evidenziato dall'allegato 21.

Proventi da investimenti DANNI	2025	2024	Variazione
Proventi derivanti da Azioni o quote	0	1	-1
Proventi derivanti da altri investimenti	255	209	46
Riprese di valore sugli investimenti	163	347	-184
Profitti sul realizzo di investimenti	98	64	34
TOTALE	516	621	-105

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 € 111 migliaia (€ 91 migliaia al 31.12.2024), come evidenziato nell'allegato 23, è così formato:

a) Oneri di gestione degli investimenti ed interessi passivi	2025	2024	Variazione
Altre spese per investimenti	77	72	5
Commissioni SGR	14	13	1
TOTALE	91	85	6

b) Rettifiche di valore sugli investimenti	2025	2024	Variazione
Minusvalenze su titoli obbligazionari	19	0	19
Minusvalenze su titoli azionari	0	0	0
Altri investimenti finanziari	0	0	0
TOTALE	19	0	19

c) Perdite sul realizzo di investimenti	2025	2024	Variazione
Su titoli Obbligazionari	1	6	-5
TOTALE	1	6	-5

Altri Proventi

La voce è pari a € 9.418 migliaia (€ 7.318 migliaia al 31.12.2024). La voce comprende in particolare interessi su depositi ed enti creditizi per € 5.068 migliaia, recupero spese per prestazione personale distaccato in controllate per € 2.367 migliaia, recupero spese per prestazione personale distaccato in controllanti per € 1.171 migliaia, prestazione di service amministrativo alla controllata per € 431 migliaia, per recupero da terzi di spese e oneri per € 183 migliaia.

Altri oneri

La voce è pari a € 5.461 migliaia (€ 3.321 migliaia al 31.12.2024).

Comprendono in particolare, gli ammortamenti degli attivi immateriali per € 472 migliaia, interessi passivi per € 16 migliaia, interessi corrisposti relativamente ai prestiti subordinati per € 423 migliaia, € 29 migliaia quali oneri per imposte di bollo, oneri camerali e imposte e tasse diverse, € 543 migliaia per svalutazione crediti per ritenute su dividendi esteri, oneri per cause passive per € 105 migliaia, altri oneri per incentivazione bonus aziendale per € 587 migliaia, accantonamento per premio di produzione del personale per € 1.466 migliaia e oneri per commissioni su depositi per € 623 migliaia.

Proventi straordinari

La voce è pari a € 433 migliaia (€ 771 migliaia al 31.12.2024).

La voce comprende, in particolare, sopravvenienze attive per € 433 migliaia, dovute principalmente allo smontamento di cause passive per € 284 migliaia, a rettifiche di sinistri dormienti già a bilancio per € 71 migliaia, a rettifiche su premi accantonati per impiegati e dirigenti per € 12 migliaia e per sopravvenienze attive per fatture da ricevere per € 10 migliaia.

Oneri straordinari

La voce è pari a € 1.077 migliaia (€934 migliaia al 31.12.2024).

La voce comprende principalmente sopravvenienze passive per fatture da ricevere € 281 migliaia, minus derivanti da variazione effettuata allo stanziamento al service per € 629 migliaia e per oneri fiscali per € 78 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	0
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE SU PERDITE FISCALI PREGRESSE	0	0	0	0
Ripresa minus	24.709	5.930	0	5.930
Emolumento amministratori	44	11	0	11
Variazione riserve ramo danni	38	9	0	9
Fondo rischi	105	25	0	25
incentivazione 2025 in base agli obiettivi	587	141	0	141
PREMIO AZIENDALE 2025 - parte variabile	674	162	0	162
ACCANTONAMENTO IMPOSTE ANTICIPATE 2025	26.158	6.278	0	6.278
Ripresa minus	28.395	6.815	0	6.815
Emolumento amministratori	114	27	0	27
Variazione riserve ramo danni	74	18	0	18
Fondo rischi - utilizzo	284	68	0	68
incentivazione 2025 in base agli obiettivi	563	135	0	135
PREMIO AZIENDALE 2025 - parte variabile	451	108	0	108
UTILIZZO IMPOSTE ANTICIPATE 2024	29.881	7.171	0	7.171
Differenza portata a CONTO ECONOMICO				- 894

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

IMPOSTE DELL'ESERCIZIO		2025
IRES DELL'ESERCIZIO		17.369
IRAP DELL'ESERCIZIO		1.537
Variazione netta Imposte anticipate e differite		894
TOTALE		19.800

L'onere fiscale effettivo per l'esercizio 2025 è pari al 27,79% rispetto all'onere fiscale teorico del 30,82%. Per la sola imposta IRES l'onere fiscale effettivo è pari al 25,63% mentre l'onere fiscale teorico è rappresentato dall'aliquota del 24,00%. Per quanto riguarda l'IRAP l'onere fiscale effettivo è pari al 2,16% mentre l'onere fiscale teorico è rappresentato dall'aliquota del 6,82%.

Riconciliazione tra l'aliquota IRES applicabile e l'aliquota IRES media effettiva		
	2025	2024
Aliquota fiscale applicabile	24,00%	24,00%
- Redditi esenti	-0,01%	-72,44%
- Dividendi	-3,72%	-
- Costi deducibili	5,36%	1.209,51%
- Altre differenze permanenti	0,00%	0,00%
Aliquota fiscale media effettiva	25,63%	-336,87%

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	Numero
	2025	2024
Impiegati	82	66
Funzionari	75	67
Dirigenti	7	8
TOTALE	164	141

Le retribuzioni per il personale dipendente ammontano complessivamente a € 12.559 migliaia contro € 12.639 migliaia del precedente esercizio così suddivisi:

- rami Vita per € 11.743 migliaia;
- rami Danni per € 816 migliaia.

Si precisa che il personale della Compagnia, rispetto al precedente esercizio, risulta movimentato di 23 risorse.

Situazione fiscale

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

Compensi ad Amministratori e Sindaci

Per i membri del Consiglio di Amministrazione, sono maturati emolumenti per € 158 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 reiterato dal Regolamento IVASS n. 57 del 9 febbraio 2026, 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 31.12.2025, 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	2.096.125	2.099.125
Riserva Legale	600	16.306	16.906
Altre Riserve	4.193	406.000	410.193
Riporti Utili/(Perdite) Es.Prec.	9.111	176.027	185.138
Utile/(Perdita) di periodo	234	51.229	51.463
TOTALE	17.138	2.745.687	2.762.825

A seguito dell'approvazione del presente progetto di bilancio, il patrimonio netto ammonterebbe a € 2.762.825 migliaia, suddiviso in € 17.138 migliaia per i rami danni e € 2.745.687 migliaia per i rami vita.

Il risultato dell'esercizio si chiude con un utile lordo di € 71.262 migliaia (contro un utile lordo precedente pari a € 213 migliaia), dal quale, dedotte le imposte sul reddito d'esercizio ai sensi di legge pari a € 19.800 migliaia, si ottiene un utile netto di € 51.463 migliaia.

Alla luce delle indicazioni ricevute dalla Capogruppo è emersa l'opportunità di procedere alla destinazione dell'utile d'esercizio a dividendo.

Dato il numero di azioni che compongono il capitale sociale della Compagnia, pari a n. 419.825.000 del valore nominale di € 5,00, si propone un dividendo di € 0,11 per azione, suddiviso come segue:

	VITA	DANNI	TOTALE
Utile netto dell'esercizio	51.229	234	51.463
Riserva legale 5%	2.561	0	2.561
Utili portati a nuovo	2.708	13	2.721
Distribuzione dividendi	45.960	221	46.181

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 2025 per i servizi di revisione svolti congiuntamente da PricewaterhouseCoopers S.p.A. e da Forvis Mazars S.p.A., in accordo con la delibera CONSOB n. 23095 del 2 maggio 2024, e per quelli diversi dalla revisione resi da PricewaterhouseCoopers S.p.A. 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	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.	224
Revisione Contabile	Forvis Mazars S.p.A.	105
TOTALE		1.125

*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 S.p.A. (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.

Alla chiusura dell'esercizio 2025, il capitale sociale della Società, sottoscritto e interamente versato, è pari a € 2.099.125.000,00.

In ragione delle operazioni menzionate nella Relazione sulla Gestione, il Gruppo Assicurativo Banco BPM Vita è quindi composto da Banco BPM Vita S.p.A. (USCI ovvero Ultima Società Controllante Italiana), Vera Vita S.p.A., BBPM Life DAC e Anima Holding.

Al 30 giugno 2025, Il Gruppo Anima ha come società capogruppo Anima Holding S.p.A, società quotata sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.. A partire dall'11 aprile 2025, il Gruppo è controllato da Banco BPM S.p.A. (a cui viene attribuito il ruolo di indirizzo e coordinamento strategico del Gruppo Banco BPM), per il tramite di Banco BPM Vita S.p.A.. L'area di consolidamento al 31 dicembre 2025 include, oltre alla controllante Anima Holding, le seguenti società:

- Anima SGR S.p.A. ("Anima SGR") – controllata diretta al 100%;
- Anima Alternative SGR S.p.A. ("Anima Alternative") – controllata diretta al 100%;

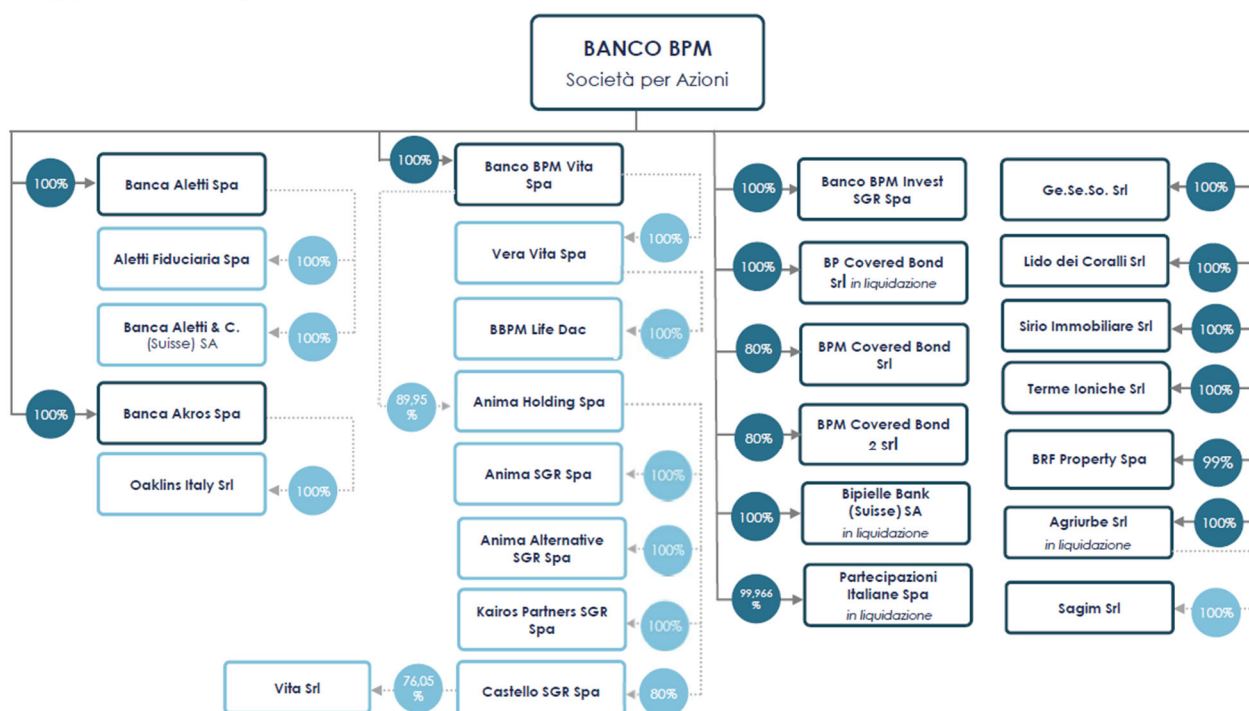
- Castello SGR S.p.A. ("Castello SGR") – controllata diretta all'80%;
- Vita S.r.l. ("Vita Srl") – controllata al 60,84% (tramite Castello SGR che detiene il 76,05%);
- Kairos Partners SGR S.p.A., ("Kairos SGR") – controllata diretta al 100%.

Si segnala che in data 1° novembre 2025 Banco BPM Assicurazioni S.p.A. è stata incorporata in PiùVera Assicurazioni S.p.A. (ex Vera Assicurazioni S.p.A.).

Di seguito si espone la composizione della struttura 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 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 S.p.A. 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 S.p.A. è ubicata presso un immobile di proprietà di Banco BPM S.p.A. con il quale è stato stipulato un contratto di locazione.

Si riporta di seguito il bilancio 2024 della Società che esercita l'attività di direzione e coordinamento.

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo (euro)	31/12/2024	31/12/2023
10. Cassa e disponibilità liquide	11.967.877.483	19.768.619.148
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	8.284.926.230	3.669.750.060
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.012.948.132	1.650.451.429
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.271.978.098	2.019.298.631
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	13.279.952.353	10.336.840.610
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	131.364.938.779	134.426.571.383
a) crediti verso banche	5.802.016.758	5.723.378.827
b) crediti verso clientela	125.562.922.021	128.703.192.556
50. Derivati di copertura	1.032.647.945	978.970.255
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(1.450.463)	(68.964.391)
70. Partecipazioni	2.804.331.760	3.106.620.603
80. Attività materiali	2.417.894.231	2.769.335.812
90. Attività immateriali	1.166.374.508	1.155.042.742
di cui:		
- avviamento	42.968.000	42.968.000
100. Attività fiscali	3.176.823.015	4.006.828.079
a) correnti	167.897.800	267.469.617
b) anticipate	3.008.925.215	3.739.358.462
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	443.439.113	454.088.758
120. Altre attività	5.536.266.912	4.714.338.788
Totale dell'attivo	181.474.021.866	185.318.041.847

Voci del passivo e del patrimonio netto (euro)	31/12/2024	31/12/2023
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	133.318.444.201	143.925.900.802
a) debiti verso banche	9.537.453.943	23.420.800.798
b) debiti verso clientela	101.927.934.180	100.510.262.258
c) titoli in circolazione	21.853.056.078	19.994.837.746
20. Passività finanziarie di negoziazione	22.929.416.566	19.075.608.461
30. Passività finanziarie designate al fair value	4.956.372.275	3.843.843.573
40. Derivati di copertura	860.617.357	1.023.796.749
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(403.870.293)	(710.938.167)
60. Passività fiscali	307.377.953	271.382.172
a) correnti	10.805.947	-
b) differite	296.572.006	271.382.172
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	1.208.730	204.318.424
80. Altre passività	4.289.866.637	3.036.599.190
90. Trattamento di fine rapporto del personale	229.511.579	237.070.670
100. Fondi per rischi e oneri	710.949.168	608.026.520
a) impegni e garanzie rilasciate	121.315.712	133.827.883
b) quiescenza e obblighi simili	83.460.849	91.735.597
c) altri fondi per rischi e oneri	506.172.607	382.463.040
110. Riserve da valutazione	(205.386.876)	(278.829.710)
130. Strumenti di capitale	1.608.370.532	1.465.440.813
140. Riserve	4.588.240.478	4.091.483.393
145. Acconti su dividendi	(600.552.928)	-
160. Capitale	7.100.000.000	7.100.000.000
170. Azioni proprie (-)	(66.711.758)	(22.935.531)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	1.850.168.245	1.447.274.488
Totale del passivo e del patrimonio netto	181.474.021.866	185.318.041.847

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico (euro)	31/12/2024	31/12/2023
10. Interessi attivi e proventi assimilati	6.924.566.890	6.448.601.587
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	6.227.293.575	5.922.137.210
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(3.550.844.478)	(3.263.360.069)
30. Margine di interesse	3.373.722.412	3.185.241.518
40. Commissioni attive	1.963.586.740	1.875.392.585
50. Commissioni passive	(240.156.093)	(206.535.947)
60. Commissioni nette	1.723.430.647	1.668.856.638
70. Dividendi e proventi simili	144.089.401	124.572.151
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	123.092.514	59.287.180
90. Risultato netto dell'attività di copertura	(7.012.832)	(1.586.361)
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	(21.040.916)	(28.193.209)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(61.396.433)	(42.595.030)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	38.630.026	15.839.672
c) passività finanziarie	1.725.491	(1.437.851)
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(187.303.606)	(169.199.697)
a) attività e passività finanziarie designate al fair value	(227.216.466)	(197.767.643)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	39.912.860	28.567.946
120. Margine di intermediazione	5.148.977.620	4.838.978.220
130. Rettifiche / riprese di valore nette per rischio di credito di:	(408.039.960)	(515.535.673)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(405.556.460)	(515.218.223)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(2.483.500)	(317.450)
140. Utili / perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	598.256	464.727
150. Risultato netto della gestione finanziaria	4.741.535.916	4.323.907.274
160. Spese amministrative:	(2.839.772.336)	(2.625.223.461)
a) spese per il personale	(1.852.341.400)	(1.572.589.874)
b) altre spese amministrative	(987.430.936)	(1.052.633.587)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(22.455.328)	(6.286.075)
a) impegni e garanzie rilasciate	12.512.170	10.392.441
b) altri accantonamenti netti	(34.967.498)	(16.678.516)
180. Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali	(154.426.985)	(144.302.617)
190. Rettifiche / riprese di valore nette su attività immateriali	(131.899.970)	(124.026.147)
200. Altri oneri / proventi di gestione	378.674.172	384.353.048
210. Costi operativi	(2.769.880.447)	(2.515.485.252)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	83.392.680	267.084.563
230. Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	(52.097.654)	(143.920.805)
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	477.581.750	200.449
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	2.480.532.245	1.931.786.229
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(630.364.000)	(484.511.741)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	1.850.168.245	1.447.274.488
300. Utile (Perdita) d'esercizio	1.850.168.245	1.447.274.488

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci (euro)	31/12/2024	31/12/2023
10. Utile (Perdita) d'esercizio	1.850.168.245	1.447.274.488
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	67.255.553	7.498.246
30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazione del proprio merito creditizio)	(12.596.316)	(29.945.831)
40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50. Attività materiali	31.391.534	(52.645.243)
70. Piani a benefici definiti	(611.476)	1.797.749
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	174.000	(1.098.000)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
120. Copertura flussi finanziari	19.817.792	7.173.753
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(16.750.920)	133.246.341
Attività finanziarie disponibili per la vendita (ex IAS 39)		
150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione a patrimonio netto	(28.401.000)	79.310.000
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	60.279.167	145.337.015
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	1.910.447.412	1.592.611.503

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 31/12/2025

RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto) - OIC 10 Agosto 2014		
	31.12.2025	31.12.2024
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale		
Utile (perdita) dell'esercizio	51.463	930
Imposte sul reddito	19.800	-717
Interessi passivi/(interessi attivi) - oneri e proventi investimenti	-122.598	-108.931
Interessi passivi/(interessi attivi) - conti correnti	-5.076	-15
Variazioni cambi su titoli	8	-8
(Dividendi ricevuti)	-4.711	-4.404
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione attività		
1.Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minus da cessione	-61.115	-113.145
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel cap.circolante netto		
Accantonamento ai fondi	818	488
Accantonamento TFR	119	178
Ammortamenti delle immobilizzazioni	529	405
Svalutazioni e Rivalutazioni investimenti classe C	-12.867	69.114
Capitalizzazione scarti	-2.793	-542
Altre rettifiche per elementi non monetari	129.279	7.812
Totale rettifiche elementi non monetari	115.085	77.454
2.Flusso finanziario prima delle variazioni del capitale circolante netto	53.970	-35.691
Variazioni del capitale circolante netto		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe C	937.483	462.024
Incremento/(decremento) delle riserve tecniche di classe D	-186.410	-106.677
Decremento/(incremento) dei crediti e altre attività	8.363	5.532
Incremento/(decremento) dei debiti e altre passività	19.352	-39.525
Decremento/(incremento) dei ratei e risconti attivi	-11.931	-12.614
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi	-62	-21
Altre variazioni del capitale circolante netto		
Totale variazioni capitale circolante netto	766.796	308.720
3.Flusso finanziario dopo le variazioni del capitale circolante netto	820.766	273.029
Altre rettifiche		
Interessi incassati / (pagati)	127.674	108.946
(Imposte sul reddito pagate - acconti)	-19.800	717
Dividendi incassati	4.711	4.404
(Utilizzo dei fondi)	-1.029	-585
Totale altre rettifiche	111.557	113.482
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	932.323	386.511
A . Flusso finanziario della gestione reddituale	932.323	386.511

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	-166	-56
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Immobilizzazioni immateriali (Investimenti)	-769	-648
Prezzo di realizzo disinvestimenti	0	0
Attività finanziarie classe C (Investimenti)	-2.132.696	-1.962.796
Prezzo di realizzo disinvestimenti	1.156.144	1.515.094
Derivato di copertura	0	0
Attività finanziarie classe D (Investimenti)	186.391	106.530
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
Acquisizione o cessione di società controllate al netto delle disponibilità liquide	-2.047.693	-50.000
B . Flusso finanziario dell'attività di investimento	-2.838.790	-391.876
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
Mezzi di terzi	0	0
Accensione finanziamenti	0	0
Rimborso finanziamenti		
Mezzi propri	1.920.000	0
Aumento di capitale a pagamento	1.920.000	0
Riserva in conto futuro aumento di capitale	0	0
Cessione (acquisto) di azioni proprie	0	0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	0	0
C . Flusso finanziario dell'attività di finanziamento	1.920.000	0
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A + B + C)	13.533	-5.365
Disponibilità liquide al 1 gennaio dell'esercizio	16.844	22.209
Disponibilità liquide al 31 dicembre dell'esercizio	30.377	16.844
Variazione disponibilità liquide dell'esercizio	13.533	-5.365

Milano, 12 marzo 2026

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		
		1810
1820		
1840		
1860		
1870		
1880		
1890		1900
1910		
1920		
1930		
1940		
1950	1960	0
1970		
1980		
1990		
2000		
2010	2020	0
2030		
2040		
2050		
2060		
2070	2080	0
2090		
2100		
2110		
2120		
2130	2140	2150
		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	18.926			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	18.926	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	0	48	0	
5. Quote in investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	0	
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	52 18.926
IV - Depositi presso imprese cedenti				53 0	54 18.926
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI					
I - RAMI DANNI					
1. Riserva premi		58	117		
2. Riserva sinistri		59	208		
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni		60	0		
4. Altre riserve tecniche		61	0	62	325
		da riportare			19.251

Valori dell'esercizio precedente

riporto			0
216	0		
217	0		
218	0	219	0
		220	0
221	18.462		
222	0		
223	0	224	18.462
225	0		
226	0		
227	0	228	0
		229	0
		230	0
		231	0
		232	18.462
		233	0
		234	18.462
		238	130
		239	321
		240	0
		241	0
		242	451
da riportare			18.913

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		19.251
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		78 152	
2. Intermediari di riassicurazione		79 0	80 152
III - Altri crediti			81 163 82 315
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno		83 0	
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri		84 0	
3. Impianti e attrezzature		85 0	
4. Scorte e beni diversi		86 0	87 0
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali		88 1.011	
2. Assegni e consistenza di cassa		89 0	90 1.011
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione		92 0	
2. Attività diverse		93 -25	94 -25 95 986
di cui Conto di collegamento con la gestione vita		901 0	
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 97	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 0	99 97
TOTALE ATTIVO			100 20.649

Valori dell'esercizio precedente

riporto			18.913
251	0		
252	0	253	0
		254	0
		255	0
		256	0
		257	0
	120	258	120
	0	259	0
		260	120
		261	181
		262	301
	0	263	0
	0	264	0
	0	265	0
	0	266	0
	0	267	0
	361	268	361
	0	269	0
		270	361
	0	272	0
	-15	273	-15
		274	-15
		275	346
	0	903	0
		276	54
		277	0
		278	0
		279	54
		280	19.614

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

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	9.111	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	232	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 17.138
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 0
C. RISERVE TECNICHE			
I - RAMI DANNI			
1. Riserva premi	112	559	
2. Riserva sinistri	113	1.282	
3. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	114	0	
4. Altre riserve tecniche	115	0	
5. Riserve di perequazione	116	0	117 1.841
da riportare			18.979

Valori dell'esercizio precedente

	281	3.000		
	282	0		
	283	0		
	284	600		
	285	0		
	500	0		
	287	4.193		
	288	8.093		
	289	1.018		
	501	0	290	16.904
			291	0
292	629			
293	1.344			
294	0			
295	0			
296	0		297	1.973
da riportare				18.877

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

	riporto			18.979
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	19		
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	19
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confronti di:				
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	198		
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140	198
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	5		
2. Per oneri tributari diversi	147	1		
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	0		
4. Debiti diversi	149	3	150	9
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	1.283	154	1.283
di cui Conto di collegamento con la gestione vita	902	1.283		
	da riportare			20.649

Valori dell'esercizio precedente

riporto			18.877
	308	0	
	309	0	
	310	21	311 21
			312 0
313	22		
314	0		
315	0		
316	0	317 22	
318	46		
319	0	320 46	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 140	
326	6		
327	1		
328	0		
329	6	330 13	
331	0		
332	0		
333	496	334 496	335 717
904	496		
da riportare			19.615

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE DANNI

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		20.649
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi	156	0	
2. Per canoni di locazione	157	0	
3. Altri ratei e risconti	158	0	159 0
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			160 20.649

Valori dell'esercizio precedente

	riporto		19.615
		336	0
		337	0
		338	0
			339
		340	19.615

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	992		10	992
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	2.345.102			
c) consociate	19	0			
d) collegate	20	131.167			
e) altre	21	0	22	2.476.269	
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
				2.476.269	
da riportare					992

Valori dell'esercizio precedente

valori dell'esercizio precedente					
			181	0	
	182	0			
	183	0			
	186	0			
	187	0			
	188	0			
	189	695	190	695	
	191	0			
	192	0			
	193	0			
	194	0			
	195	0	196	0	
197	0				
198	429.046				
199	0				
200	131.167				
201	0	202	560.213		
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	560.213
	da riportare				695

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

Valori dell'esercizio

		riporto			992
C.INVESTIMENTI (segue)					
III - Altri investimenti finanziari					
1. Azioni e quote					
a) Azioni quotate	36	144.919			
b) Azioni non quotate	37	0			
c) Quote	38	0	39	144.919	
2. Quote di fondi comuni di investimento			40	882.696	
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:					
a) quotati	41	5.094.078			
b) non quotati	42	0			
c) obbligazioni convertibili	43	0	44	5.094.078	
4. Finanziamenti					
a) prestiti con garanzia reale	45	0			
b) prestiti su polizze	46	0			
c) altri prestiti	47	39	48	39	
5. Quote in investimenti comuni			49	0	
6. Depositi presso enti creditizi			50	0	
7. Investimenti finanziari diversi			51	0	52 6.121.732
IV - Depositi presso imprese cedenti				53 0	54 8.598.001
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	1.104.737	
II - Investimenti derivanti dalla gestione dei fondi pensione			56	0	57 1.104.737
D bis. RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATO					
II - RAMI VITA					
1. Riserve matematiche	63	650			
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	64	0			
3. Riserva per somme da pagare	65	1.111			
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 1.761
		da riportare			9.705.491

Valori dell'esercizio precedente

riporto			695
216	142.575		
217	0		
218	0	219	142.575
		220	852.353
221	4.132.666		
222	0		
223	0	224	4.132.666
225	0		
226	0		
227	86	228	86
		229	0
		230	0
		231	0
		232	5.127.680
		233	0
		234	5.687.893
		235	1.291.128
		236	0
		237	1.291.128
243	542		
244	0		
245	1.183		
246	0		
247	0		
248	0	249	1.725
da riportare			6.981.441

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

ATTIVO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		9.705.491
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 18	
2. Intermediari di riassicurazione		79 0	80 18
III - Altri crediti		81 126.635	82 126.653
F. ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO			
I - Attivi materiali e scorte:			
1. Mobili, macchine d'ufficio e mezzi di trasporto interno	83 252		
2. Beni mobili iscritti in pubblici registri	84 0		
3. Impianti e attrezzature	85 0		
4. Scorte e beni diversi	86 0	87 252	
II - Disponibilità liquide			
1. Depositi bancari e c/c postali	88 29.365		
2. Assegni e consistenza di cassa	89 0	90 29.365	
IV - Altre attività			
1. Conti transitori attivi di riassicurazione	92 0		
2. Attività diverse	93 2.737	94 2.737	95 32.354
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	901 1.283		
G. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		96 51.116	
2. Per canoni di locazione		97 0	
3. Altri ratei e risconti		98 2.519	99 53.635
TOTALE ATTIVO			100 9.918.133

Valori dell'esercizio precedente

riporto			6.981.441
251	0		
252	0	253	0
		254	0
		255	0
		256	0
		257	0
		258	521
		259	0
		260	521
		261	136.241
		262	136.762
		263	143
		264	0
		265	0
		266	0
		267	143
		268	16.483
		269	1
		270	16.484
		272	0
		273	948
		274	948
		275	17.575
		903	496
		276	39.766
		277	0
		278	1.981
		279	41.747
		280	7.177.525

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

Valori dell'esercizio

A. PATRIMONIO NETTO			
I - Capitale sociale sottoscritto o fondo equivalente	101	2.096.125	
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	176.027	
IX - Utile (perdita) dell'esercizio	109	51.229	
X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	401	0	110 2.745.687
B. PASSIVITA' SUBORDINATE			111 8.000
C. RISERVE TECNICHE			
II - RAMI VITA			
1. Riserve matematiche	118	5.878.823	
2. Riserva premi delle assicurazioni complementari	119	0	
3. Riserva per somme da pagare	120	75.555	
4. Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	121	1	
5. Altre riserve tecniche	122	10.656	123 5.965.035
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	1.104.056	
II - Riserve derivanti dalla gestione dei fondi pensione	126	0	127 1.104.056
da riportare			9.822.778

Valori dell'esercizio precedente

	281	176.125	
	282	0	
	283	0	
	284	16.306	
	285	0	
	500	0	
	287	406.000	
	288	176.115	
	289	-88	
	501	0	290 774.458
			291 8.000
298	4.956.857		
299	0		
300	61.313		
301	2		
302	9.338		303 5.027.510
	305	1.290.466	
	306	0	307 1.290.466
da riportare			7.100.434

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		9.822.778
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	899	131 899
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	6.770	
2. Compagnie conti correnti	134	0	
3. Assicurati per depositi cauzionali e premi	135	0	
4. Fondi di garanzia a favore degli assicurati	136	2.497	137 9.267
II - Debiti, derivanti da operazioni di riassicurazione, nei confr			
1. Compagnie di assicurazione e riassicurazione	138	215	
2. Intermediari di riassicurazione	139	0	140 215
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 1.229
VIII - Altri debiti			
1. Per imposte a carico degli assicurati	146	2	
2. Per oneri tributari diversi	147	48.309	
3. Verso enti assistenziali e previdenziali	148	512	
4. Debiti diversi	149	33.566	150 82.389
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	1.170	154 1.170 155 94.270
di cui Conto di collegamento con la gestione danni	902	0	
da riportare			9.917.947

Valori dell'esercizio precedente

riporto			7.100.434
	308	0	
	309	0	
	310	876	311 876
			312 0
313	6.320		
314	0		
315	0		
316	2.305	317 8.625	
318	27		
319	0	320 27	
		321 0	
		322 0	
		323 0	
		324 0	
		325 1.344	
326	4		
327	31.495		
328	436		
329	32.902	330 64.837	
331	0		
332	0		
333	1.134	334 1.134	335 75.967
904	0		
da riportare			7.177.277

STATO PATRIMONIALE - GESTIONE VITA

PASSIVO E PATRIMONIO NETTO

		Valori dell'esercizio	
	riporto		9.917.947
H. RATEI E RISCONTI			
1. Per interessi		156188	
2. Per canoni di locazione		1570	
3. Altri ratei e risconti		1580	159188
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO			1609.918.135

Valori dell'esercizio precedente

riporto			7.177.277
	336	250	
	337	0	
	338	0	339 250
		340	7.177.527

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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

		Gestione danni	Gestione vita	Totale
Risultato del conto tecnico.....		1 -137	21 21.656	41 21.519
Proventi da investimenti.....	+	2 516		42 516
Oneri patrimoniali e finanziari.....	-	3 111		43 111
Quote dell'utile degli investimenti trasferite dal conto tecnico dei rami vita.....	+		24 46.058	44 46.058
Quote dell'utile degli investimenti trasferite al conto tecnico dei rami danni.....	-	5 33		45 33
Risultato intermedio di gestione.....		6 234	26 67.714	46 67.948
Altri proventi.....	+	7	27 9.418	47 9.418
Altri oneri.....	-	8	28 5.460	48 5.461
Proventi straordinari.....	+	9	29 433	49 433
Oneri straordinari.....	-	10	30 1.076	50 1.077
Risultato prima delle imposte.....		11 234	31 71.029	51 71.263
Imposte sul reddito dell'esercizio.....	-	12	32 19.800	52 19.800
Risultato di esercizio		13 234	33 51.229	53 51.463

Esercizio 2025

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 10.484	31
Incrementi nell'esercizio	+	2 769	32
per: acquisti o aumenti		3 769	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 11.253	41
Ammortamenti:			
Esistenze iniziali	+	12 9.789	42
Incrementi nell'esercizio	+	13 472	43
per: quota di ammortamento dell'esercizio		14 472	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 10.261	49
Valore di bilancio (a - b)		20 992	50
Valore corrente			51
Rivalutazioni totali		22	52
Svalutazioni totali		23	53
in applicazione di norme tributarie		24	54

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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.....	+	1 560.213	21	41
Incrementi nell'esercizio:	+	2 2.047.693	22	42
per: acquisti, sottoscrizioni o erogazioni -		3 2.047.693	23	43
riprese di valore.....		4	24	44
rivalutazioni.....		5		
altre variazioni.....		6	26	46
Decrementi nell'esercizio:	-	7 131.637	27	47
per: vendite o rimborsi.....		8	28	48
svalutazioni.....		9	29	49
altre variazioni.....		10 131.637	30	50
Valore di bilancio.....		11 2.476.269	31	51
Valore corrente.....		12 2.476.269	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 2025

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

N. ord. (**)	Tipo (1)	Quot. o non quot. (2)	Attività svolta (3)	Denominazione e sede sociale	Valuta	Capitale sociale		Patrimonio netto (***) (4)	Utile o perdita dell'ultimo esercizio (****) (4)	Quota posseduta (5)		
						Importo (4)	Numero azioni			Diretta %	Indiretta %	Totale %
1	D	NQ	1	BANCO BIPIEMME ASSICURAZIONI SPA	EUR	0	0	0	0	35,00	0,00	35,00
2	B	NQ	1	VERA VITA SPA	EUR	219.600	43920001	321.700	-78	100,00	0,00	100,00
3	D	NQ	1	PIU'VERA ASSICURAZIONI SPA	EUR	85.500	67900000	122.395	21.451	35,00	0,00	35,00
4	B	Q	6	ANIMA HOLDING SPA	EUR	7.422	325215817	1.752.740	184.884	89,95	0,00	89,95

(*) Devono essere elencate le imprese del gruppo e le altre imprese in cui si detiene una partecipazione direttamente, anche per il tramite di società fiduciarie 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
- (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
- (2) Indicare Q per i titoli negoziati in mercati regolamentati e NQ per gli altri

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

N ord (1)	Tipo (2)		Denominazione (3)	Incrementi nell'esercizio			Decrementi nell'esercizio			Valore di bilancio (4)		Costo d'acquisto	Valore corrente
				Per acquisti		Altri	Per vendite		Altri	Quantità	Valore		
				Quantità	Valore		Quantità	Valore					
1	D	V	BANCO BIPIEMME ASSICURAZIONI SPA				1.540.000	11.375					
2	B	V	VERA VITA SPA							43.920.001	429.046		429.046
3	D	V	PIU'VERA ASSICURAZIONI SPA	1.540.000	11.375					67.900.000	131.167		131.167
4	B	V	ANIMA HOLDING SPA	292.527.616	2.047.693				131.637	292.527.616	1.916.056		1.916.056
			Totali C.II.1		1.927.431	0		11.375	131.637		2.476.269	0	2.476.269
a			Società controllanti	0	0	0		0	0		0	0	0
b			Società controllate		1.916.056	0		0	0		2.345.102	0	2.345.102
c			Società consociate		0	0		0	0		0	0	0
d			Società collegate		11.375	0		11.375	131.637		131.167	0	131.167
e			Altre		0	0		0	0		0	0	0
			Totale D.I	0	0	0		0	0		0	0	0
			Totale D.II	0	0	0		0	0		0	0	0

(3) Indicare:

D per gli investimenti assegnati alla gestione danni (voce C.I.I.)
V per gli investimenti assegnati alla gestione vita (voce C.I.I.)
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 2025

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	18.926	19.003	18.926	19.003
a1) titoli di Stato quotati	7	27	47	18.926	19.003	18.926	19.003
a2) altri titoli quotati	8	28	48	68	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	141	161	144.919	162.814	144.919	162.814
a) azioni quotate	122	142	162	144.919	162.814	144.919	162.814
b) azioni non quotate	123	143	163	183	203	223	0
c) quote	124	144	164	184	204	224	
2. Quote di fondi comuni di investimento	125	145	165	882.696	903.272	882.696	903.272
3. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	126	2.059.324	2.080.566	3.034.754	3.060.587	5.094.078	5.141.153
a1) titoli di Stato quotati	127	2.059.324	2.080.566	3.034.754	3.060.587	5.094.078	5.141.153
a2) altri titoli quotati	128	148	168	0	188	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 2025

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.....	+	1 560.213	21	41 1.703.344	81	101
Incrementi nell'esercizio.....	+	2 2.047.693	22	42 393.981	82	102
per: acquisti.....		3 2.047.693	23	43 392.072	83	103
riprese di valore.....		4	24	44	84	104
trasferimenti dal portafoglio non durevole.....		5	25	45	85	105
altre variazioni.....		6	26	46 1.908	86	106
Decrementi nell'esercizio.....	-	7 131.637	27	47 38.000	87	107
per: vendite.....		8	28	48	88	108
svalutazioni.....		9	29	49	89	109
trasferimenti al portafoglio non durevole.....		10	30	50	90	110
altre variazioni.....		11 131.637	31	51 38.000	91	111
Valore di bilancio.....		12 2.476.269	32	52 2.059.324	92	112
Valore corrente.....		13	33	53 2.080.566	93	113

Esercizio 2025

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 86	21
Incrementi nell'esercizio:	+	2 3	22
per: erogazioni.....		3	
riprese di valore.....		4	
altre variazioni.....		5 3	
Decrementi nell'esercizio:	-	6 50	26
per: rimborsi.....		7	
svalutazioni.....		8	
altre variazioni.....		9 50	
Valore di bilancio		10 39	30

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	1.177	25	1.156
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	31	30	1
VI. Disponibilità liquide	11	24	51	29
Altre passività	12	-50	52	-2
	13	33	53	73
Totale	14	1.182	54	838

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	1.052	25	1.086
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	0	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	13	31	13
Altre passività	12	-3	32	-1
	13	33	53	73
Totale	14	1.062	34	1.098
			54	839
			74	900

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	55	25	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	0	30	1
VI. Disponibilità liquide	11	4	31	1
Altre passività	12	0	32	0
	13	33	53	73
Totale	14	59	34	75
			54	59
			74	75

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	24	25	25
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
VI. Disponibilità liquide	11	1	31	1
Altre passività	12	0	32	0
	13	33	53	73
Totale	14	25	27	27

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	33	53	73
Totale	14	0	54	0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	35	32	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	0	1
VI. Disponibilità liquide	11	1	1	0
Altre passività	12	0	0	0
	13	33	53	73
Totale	14	36	33	32

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	121	25	114
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
VI. Disponibilità liquide	11	2	51	2
Altre passività	12	-1	52	-1
	13	33	53	73
Totale	14	122	34	115
			54	98
			74	95

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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 0	45	65 0
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 0	31 0	51 0	71 0
Altre passività	12 0	32 0	52 0	72 0
	13	33	53	73
Totale	14 0	34 0	54 0	74 0

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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
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 2025

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	0 30	0 50	0 70
VI. Disponibilità liquide	11	0 31	0 51	0 71
Altre passività	12	0 32	0 52	0 72
	13	33	53	73
Totale	14	0 34	0 54	0 74

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	1.299	25	1.254
			45	1.005
			65	1.053
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	0
			50	1
			70	0
VI. Disponibilità liquide	11	18	31	14
			51	18
			71	14
Altre passività	12	-2	32	-3
			52	-2
			72	-3
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	1.316	34	1.265
			54	1.022
			74	1.064

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	1.449	25	1.535
IV. Altri investimenti finanziari:			45	1.268
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
VI. Disponibilità liquide	11	12	50	0
Altre passività	12	-1	51	12
	13		52	-1
	14		53	
Totale	14	1.460	34	1.551
			54	1.279
			74	1.432

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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

Codice Fondo: 032 Descrizione fondo: Fondo bpm az 30

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	3.267	25	3.334
IV. Altri investimenti finanziari:			45	3.075
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	2
VI. Disponibilità liquide	11	40	50	1
Altre passività	12	-1	51	40
	13		52	-1
	14	3.307	53	73
Totale		34	3.368	54
			3.115	74
				3.280

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	51.113	25	60.441
			45	42.165
			65	53.014
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	6
			50	1
			70	6
VI. Disponibilità liquide	11	683	31	756
			51	683
Altre passività	12	-272	32	-448
			52	-272
			72	-448
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	51.525	34	60.755
			54	42.577
			74	53.328

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	32.460	25	32.944
			45	19.989
			65	22.884
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	8
			50	2
			70	8
VI. Disponibilità liquide	11	276	31	291
			51	276
			71	291
Altre passività	12	-149	32	-162
			52	-149
			72	-162
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	32.589	34	33.081
			54	20.118
			74	23.021

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	133.934	25	156.970
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	3	30	19
VI. Disponibilità liquide	11	1.587	31	1.766
Altre passività	12	-798	32	-1.059
	13		33	
Totale	14	134.726	34	157.696
			54	115.580
			74	143.497

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

Codice Fondo: 054 Descrizione fondo: Bipiemmevita aggressivo

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

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	4.963	25	5.861
IV. Altri investimenti finanziari:			45	3.799
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	2
VI. Disponibilità liquide	11	86	51	86
Altre passività	12	-31	52	-31
	13		53	
Totale	14	5.018	34	5.961
			54	3.854
			74	4.959

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	92.489	25	106.385
IV. Altri investimenti finanziari:			45	79.108
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	11	30	8
VI. Disponibilità liquide	11	1.163	50	11
Altre passività	12	-383	51	1.163
	13		52	-383
	14	93.280	53	73
Totale			54	74
		107.446		96.985

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	33.727	25	39.560
IV. Altri investimenti finanziari:			45	30.970
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	10	30	19
VI. Disponibilità liquide	11	643	51	401
Altre passività	12	-105	52	-175
	13		53	
Totale	14	34.275	34	39.805
			54	31.518
			74	38.062

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	18.186	25	20.973
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	2
VI. Disponibilità liquide	11	274	51	337
Altre passività	12	-92	52	-275
	13	33	53	73
Totale	14	18.368	34	21.037
			54	15.257
			74	19.242

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	20.439	45	19.456
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	3	50	3
VI. Disponibilità liquide	11	396	51	396
Altre passività	12	-51	52	-51
	13		53	
Totale	14	20.787	54	19.804

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	23.319	25	28.557
			45	20.240
			65	25.574
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	12	30	2
			50	12
			70	2
VI. Disponibilità liquide	11	365	31	246
			51	365
Altre passività	12	-114	32	-146
			52	-114
			72	-146
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	23.582	34	28.659
			54	20.503
			74	25.676

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	5.713	25	6.851
			45	5.435
			65	6.618
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	4	30	2
			50	4
			70	2
VI. Disponibilità liquide	11	85	31	298
			51	85
			71	298
Altre passività	12	-26	32	-51
			52	-26
			72	-51
	13	33	53	73
Totale	14	5.776	34	7.100
			54	5.498
			74	6.867

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	4.432	25	5.793
			45	4.223
			65	5.566
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	0	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	106	51	106
Altre passività	12	-16	52	-16
	13	33	53	73
Totale	14	4.522	34	5.836
			54	4.313
			74	5.609

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	43.271	25	65.708
			45	39.027
			65	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	893	31	603
			51	893
Altre passività	12	-571	32	-99
			52	-571
	13	33	53	73
Totale	14	43.593	34	66.212
			54	39.349
			74	60.647

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	19.620	25	29.323
IV. Altri investimenti finanziari:			45	17.735
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	534	31	323
Altre passività	12	-180	52	-180
	13		53	
Totale	14	19.974	34	29.602
			54	18.089
			74	27.189

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	13.960	25	21.363
			45	13.084
			65	19.401
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	50
			1	70
VI. Disponibilità liquide	11	464	31	214
			51	464
Altre passività	12	-96	32	-32
			52	-96
	13		33	
			53	
Totale	14	14.329	34	21.545
			54	13.453
			74	19.583

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	30.706	25	48.844
IV. Altri investimenti finanziari:			45	27.617
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	935	31	343
Altre passività	12	-637	51	935
	13		52	-637
	14	31.004	53	73
Totale	14	49.114	54	27.915
			74	45.858

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	12.369	25	19.698
IV. Altri investimenti finanziari:			45	10.994
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	280	31	295
Altre passività	12	-140	32	-30
	13		53	73
Totale	14	12.509	34	19.963
			54	11.134
			74	17.695

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	48.811	25	63.477
IV. Altri investimenti finanziari:			45	45.432
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	22	50	22
VI. Disponibilità liquide	11	1.616	51	1.616
Altre passività	12	-783	52	-783
	13		53	
Totale	14	49.666	34	64.031
			54	46.287
			74	61.056

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	35.363	25	48.642
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	851	31	584
Altre passività	12	-302	32	-73
	13		53	73
Totale	14	35.912	34	49.153
			54	32.377
			74	44.358

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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

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

	Valore corrente		Costo di acquisizione	
	Esercizio	Esercizio precedente	Esercizio	Esercizio precedente
I. Terreni e fabbricati	1	21	41	61
II. Investimenti in imprese del gruppo e altre partecipate:				
1. Azioni e quote	2	22	42	62
2. Obbligazioni	3	23	43	63
3. Finanziamenti	4	24	44	64
III. Quote di fondi comuni di investimento	5	25	45	65
	29.303	41.904	26.561	39.334
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
	754	553	754	553
Altre passività	12	32	52	72
	-356	-63	-356	-63
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	29.701	42.394	26.959	39.824

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	30.627	25	40.977
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	0
VI. Disponibilità liquide	11	584	31	516
Altre passività	12	-213	32	-62
	13		33	
Totale	14	31.017	34	41.431
			54	28.908
			74	39.509

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	25	45	65
	25.416	36.478	23.196	34.720
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
	858	339	858	339
Altre passività	12	32	52	72
	-422	-55	-422	-55
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	25.852	36.762	23.632	35.004

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	34.739	25	49.141
IV. Altri investimenti finanziari:			45	29.715
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	753	31	586
Altre passività	12	-393	51	753
	13		52	-393
	14	35.099	53	73
Totale	14	49.653	54	30.075
			74	44.469

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	54.126	25	46.972
			45	49.232
			65	43.694
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	57	30	50
			57	70
VI. Disponibilità liquide	11	524	31	525
			51	524
Altre passività	12	-128	32	-193
			52	-128
	13		33	
			53	
Totale	14	54.579	34	47.304
			54	49.685
			74	44.026

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	31.147	25	23.097
			45	28.074
			65	21.263
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	28	30	50
			28	70
VI. Disponibilità liquide	11	452	31	219
			51	452
Altre passività	12	-35	32	-103
			52	-35
	13		53	
			73	
Totale	14	31.592	34	23.213
			54	28.519
			74	21.379

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	22.166	25	17.342
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	12	30	-13
VI. Disponibilità liquide	11	66	31	270
Altre passività	12	-6	32	-32
	13	33	53	73
Totale	14	22.238	34	17.567
			54	19.235
			74	16.045

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	12.999	25	10.438
IV. Altri investimenti finanziari:			45	10.827
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	-14
VI. Disponibilità liquide	11	137	51	137
Altre passività	12	-31	52	-31
	13		53	
Totale	14	13.111	34	10.629
			54	10.939
			74	9.514

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	25	45	65
	30.431	26.821	26.920	23.760
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
	11		11	
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	715	619	715	619
Altre passività	12	32	52	72
	-43	-46	-43	-46
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	31.114	27.394	27.603	24.333

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	12.606	25	12.058
			45	10.217
			65	10.025
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	273	30	1
			50	273
			70	1
VI. Disponibilità liquide	11	251	31	280
			51	251
			71	280
Altre passività	12	-280	32	-80
			52	-280
			72	-80
	13		33	
			53	
			73	
Totale	14	12.850	34	12.259
			54	10.461
			74	10.226

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	4.087	25	4.744
IV. Altri investimenti finanziari:			45	3.451
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	2
VI. Disponibilità liquide	11	92	50	1
Altre passività	12	-7	51	92
	13		52	-7
	14	4.173	53	73
Totale			54	74
		4.815	3.537	4.282

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	25	45	65
	64.886	71.205	56.993	63.134
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	27	47	67
	69.064	70.722	64.512	65.919
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	30	50	70
	33		33	
VI. Disponibilità liquide	11	31	51	71
	1.452	1.135	1.452	1.135
Altre passività	12	32	52	72
	-521	-170	-521	-170
	13	33	53	73
Totale	14	34	54	74
	134.914	142.892	122.469	130.018

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	8.107	25	9.432
			45	7.571
			65	8.476
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	352	27	306
			47	349
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	1	30	50
			50	1
			70	
VI. Disponibilità liquide	11	370	31	359
			51	370
Altre passività	12	-12	52	-12
			72	-13
	13	33	53	73
Totale	14	8.818	34	10.084
			54	8.279
			74	9.126

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	12.008	25	9.407
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	11.900	27	8.941
3. Depositi presso enti creditizi	8	28	48	68
4. Investimenti finanziari diversi	9	29	49	69
V. Altre attività	10	19	30	0
VI. Disponibilità liquide	11	298	51	180
Altre passività	12	-55	52	-24
	13	33	53	73
Totale	14	24.170	34	18.504
			54	23.238
			74	17.783

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	1.011.396	25	1.200.334
IV. Altri investimenti finanziari:				
1. Azioni e quote	6	26	46	66
2. Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	7	81.321	27	79.969
3. Depositi presso enti creditizi	8		48	
4. Investimenti finanziari diversi	9		49	
V. Altre attività	10	563	30	56
VI. Disponibilità liquide	11	18.793	31	15.228
Altre passività	12	-7.336	32	-4.518
	13		53	
Totale	14	1.104.737	34	1.291.129
			54	972.063
			74	1.175.443

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2025

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 2025

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	559	11	629	21 -70
Riserva per rischi in corso	2		12		22
Valore di bilancio	3	559	13	629	23 -70
Riserva sinistri:					
Riserva per risarcimenti e spese dirette	4	553	14	659	24 -106
Riserva per spese di liquidazione	5		15		25
Riserva per sinistri avvenuti e non denunciati	6	729	16	686	26 43
Valore di bilancio	7	1.282	17	1.345	27 -63

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2025**

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	5.870.008	11	4.950.353	21 919.655
Riporto premi	2	101	12	116	22 -15
Riserva per rischio di mortalità	3	6	13	5	23 1
Riserve di integrazione.....	4	8.707	14	6.383	24 2.324
Valore di bilancio	5	5.878.822	15	4.956.857	25 922
Riserva per partecipazione agli utili e ristorni	6	1	16	2	26 -1

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2025

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	21 897	31 1.484
Accantonamenti dell'esercizio	+	2	12	22 1.167	32 116
Altre variazioni in aumento	+	3	13	23	33 3
Utilizzazioni dell'esercizio	-	4	14	24 796	34 234
Altre variazioni in diminuzione	-	5	15	25 349	35
Valore di bilancio		6	16	26 919	36 1.369

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2025

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 2.345.102	3	4 131.167	5	6 2.476.269
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 1.434	28	29	30 1.434
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	67 314	68 559	69	70	71	72 873
Depositi bancari e c/c postali	73 27.834	74	75	76	77	78 27.834
Attività diverse	79	80	81	82	83	84
Totale	85 28.148	86 2.345.661	87 1.434	88 131.167	89	90 2.506.410
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 8.000	98	99	100	101	102 8.000
Depositi ricevuti da riassicuratori	103	104	105	106	107	108
Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta.....	109 6.075	110	111 714	112	113	114 6.789
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 26.747	140	141 18	142	143	144 26.765
Passività diverse	145 13.675	146	147	148	149	150 13.675
Totale	151 54.498	152	153 732	154	155	156 55.230

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2025**

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 2025

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 2025

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 3.077	2 3.148	3 1.922	4 1.221	5 -167
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 3.077	52 3.148	53 1.922	54 1.221	55 -167
Assicurazioni indirette	56 0	57 0	58 0	59 0	60 0
Totale portafoglio italiano	61 3.077	62 3.148	63 1.922	64 1.221	65 -167
Portafoglio estero	66 0	67 0	68 0	69 0	70 0
Totale generale	71 3.077	72 3.148	73 1.922	74 1.221	75 -167

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**

Nota integrativa - Allegato 20
Esercizio 2025

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

	Lavoro diretto	Lavoro indiretto	Totale
Premi lordi:	1 1.720.099	11	21 1.720.099
a) 1. per polizze individuali.....	2 1.716.077	12	22 1.716.077
2. per polizze collettive.....	3 4.022	13	23 4.022
b) 1. premi periodici.....	4 42.677	14	24 42.677
2. premi unici.....	5 1.677.421	15	25 1.677.421
c) 1. per contratti senza partecipazione agli utili	6 1.676.769	16	26 1.676.769
2. per contratti con partecipazione agli utili	7	17	27
3. per contratti quando il rischio di investimento è sopportato dagli assicurati e per fondi pensione.....	8 43.329	18	28 43.329

Saldo della riassicurazione	9 -171	19	29 -171
-----------------------------------	--------	----	---------

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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

	Gestione danni	Gestione vita	Totale
Proventi derivanti da azioni e quote:			
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....	1	41	81
Dividendi e altri proventi da azioni e quote di altre società	2	42	11.884
Totale	3	43	11.884
Proventi derivanti da investimenti in terreni e fabbricati	4	44	84
Proventi derivanti da altri investimenti:			
Proventi su obbligazioni di società del gruppo e partecipate.....	5	45	85
Interessi su finanziamenti a imprese del gruppo e a partecipate.....	6	46	86
Proventi derivanti da quote di fondi comuni di investimento	7	47	27.606
Proventi su obbligazioni e altri titoli a reddito fisso	8	255	128.499
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	255	156.105
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
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate.....	17	57	97
Altre azioni e quote	18	58	3.461
Altre obbligazioni	19	163	21.528
Altri investimenti finanziari	20	60	22
Totale	21	163	25.011
Profitti sul realizzo degli investimenti:			
Plusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	22	62	102
Profitti su azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate.....	23	63	103
Profitti su obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate.....	24	64	104
Profitti su altre azioni e quote	25	65	14.582
Profitti su altre obbligazioni	26	98	3.223
Profitti su altri investimenti finanziari	27	67	3.891
Totale	28	98	21.696
TOTALE GENERALE	29	516	214.696

Società **BANCO BPM VITA S.P.A.**Esercizio **2025**

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.....	3 209
Altri investimenti finanziari.....	4 2.923
- di cui proventi da obbligazioni.....	5 2.923
Altre attività.....	6 413
Totale	7 3.545
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 11.048
Profitti su altri investimenti finanziari.....	11 18
- di cui obbligazioni.....	12 18
Altri proventi.....	13 0
Totale	14 11.067
Plusvalenze non realizzate.....	15 55.120
TOTALE GENERALE	16 69.731

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 2025

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	91	31	6.600	61	6.691
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	91	38	6.600	68	6.691
Rettifiche di valore sugli investimenti relativi a:						
Terreni e fabbricati	9		39		69	
Azioni e quote di imprese del gruppo e partecipate	10		40		70	
Obbligazioni emesse da imprese del gruppo e partecipate	11		41		71	
Altre azioni e quote	12		42	6.479	72	6.479
Altre obbligazioni	13	19	43	4.017	73	4.036
Altri investimenti finanziari	14		44	1.792	74	1.792
Totale	15	19	45	12.288	75	12.307
Perdite sul realizzo degli investimenti						
Minusvalenze derivanti dall'alienazione di terreni e fabbricati	16		46		76	
Perdite su azioni e quote	17		47	222	77	222
Perdite su obbligazioni	18	1	48	6.279	78	6.280
Perdite su altri investimenti finanziari	19		49		79	
Totale	20	1	50	6.501	80	6.502
TOTALE GENERALE	21	111	51	25.389	81	25.500

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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
Altre attività	5 20.211
Totale	6 20.211
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 7.970
Perdite su altri investimenti finanziari.....	10 5
Altri oneri	11 6
Totale	12 7.981
Minusvalenze non realizzate.....	13 3.228
TOTALE GENERALE	14 31.420

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

		Codice ramo 01	Codice ramo 02	Codice ramo 03	Codice ramo 04	Codice ramo 05	Codice ramo 06
		(denominazione)	(denominazione)	Corpi di veicoli terrestri (denominazione)	Corpi di veicoli ferroviari (denominazione)	Corpo di veicoli aerei (denominazione)	Corpi di veicoli marittimi (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
Premi contabilizzati.....	+	1 1.235	1 1.842	1	1	1	1
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2 -26	2 -45	2	2	2	2
Oneri relativi ai sinistri.....	-	3 229	3 1.693	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		7 576	7 -578	7	7	7	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -).....B		8 -167	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 7	11 27	11	11	11	11
Risultato del conto tecnico (+ o -) (A + B + C - D + E)		12 416	12 -551	12	12	12	12

		Codice ramo 07 Merci trasportate (denominazione)	Codice ramo 08 Incendio ed elementi naturali (denominazione)	Codice ramo 09 Altri danni ai beni (denominazione)	Codice ramo 10 R.C. autoveicoli terrestri (denominazione)	Codice ramo 11 R.C. aeromobili (denominazione)	Codice ramo 12 R.C. Veicoli marittimi (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
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 13	Codice ramo 14	Codice ramo 15	Codice ramo 16	Codice ramo 17	Codice ramo 18
		R.C generale	Credito	Cauzione	Perdite pecuniarie	Tutela legale	Assistenza
		(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)	(denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione							
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.....	+	13.077	111.450	21	31	411.627
Variazione della riserva premi (+ o -).....	-	2-71	12-13	22	32	42-58
Oneri relativi ai sinistri.....	-	31.922	13563	23	33	431.359
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	4	14	24	34	44
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	5-7	15	25	35	45-7
Spese di gestione.....	-	61.221	16732	26	36	46489
Saldo tecnico (+ o -).....		7-2	17168	27	37	47-170
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -).....	-					48
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico.....	+	933		29		4933
Risultato del conto tecnico (+ o -).....		1031	20168	30	40	50-137

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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 nunzialita' 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 1.676.769	1	1 43.329
Oneri relativi ai sinistri	-	2 830.248	2	2 264.217
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 927.012	3	3 -183.626
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4 -15.782	4	4 11.550
Spese di gestione	-	5 32.131	5	5 5.159
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 142.849	6	6 38.310
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 14.445	7	7 7.439
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 -177	8	8 0
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	9	9
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10 14.268	10	10 7.439

		Codice ramo 04 Assicurazione di malattia di cui art. 1 (denominazione)	Codice ramo 05 Operazioni di capitalizzazione (denominazione)	Codice ramo 06 Operazioni di gestione fondi pensione (denominazione)
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione				
Premi contabilizzati	+	1 1	1	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2 8	2 6.878	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3 2	3 -6.518	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4	4 -33	4
Spese di gestione	-	5 1	5 56	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*)	+	6 6	6 396	6
Risultato del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7 -4	7 -53	7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8 5	8	8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9	9	9
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10 1	10 -53	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 2025

Prospetto di sintesi del conto tecnico riepilogativo di tutti i rami vita - Portafoglio italiano

		Rischi delle assicurazioni dirette		Rischi delle assicurazioni indirette		Rischi conservati	
		Rischi diretti	Rischi ceduti	Rischi assunti	Rischi retroceduti	Totale	
		1	2	3	4	5 = 1 - 2 + 3 - 4	
Premi contabilizzati.....	+	1 1.720.099	11 1.288	21	31	41	1.718.811
Oneri relativi ai sinistri.....	-	2 1.101.351	12 1.008	22	32	42	1.100.343
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -).....	-	3 736.870	13 108	23	33	43	736.762
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -).....	+	4 -4.265	14	24	34	44	-4.265
Spese di gestione.....	-	5 37.347	15 1	25	35	45	37.346
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (*).....	+	6 181.561		26		46	181.561
Risultato del conto tecnico (+ o -).....		7 21.827	17 171	27	37	47	21.656

(*) 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.SScenario.year

Sezione I: Assicurazioni danni

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+	1
Variazione della riserva premi (+ o -)	-	2
Oneri relativi ai sinistri	-	3
Variazione delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	4
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	5
Spese di gestione	-	6
Saldo tecnico del lavoro diretto (+ o -)		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9
Variazione delle riserve di perequazione (+ o -)		10
Quota dell'utile degli investimenti trasferita dal conto non tecnico		11
Risultato del conto tecnico (+ o -)		12

Sezione II: Assicurazioni vita

		Totale rami
Lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione		
Premi contabilizzati	+	1
Oneri relativi ai sinistri	-	2
Variazione delle riserve matematiche e delle riserve tecniche diverse (+ o -)	-	3
Saldo delle altre partite tecniche (+ o -)	+	4
Spese di gestione	-	5
Redditi degli investimenti al netto della quota trasferita al conto non tecnico (1)	+	6
Saldo del lavoro diretto al lordo delle cessioni in riassicurazione (+ o -)		7
Risultato della riassicurazione passiva (+ o -)		8
Risultato netto del lavoro indiretto (+ o -)		9
Risultato del conto tecnico (+ o -)		10

(1) Somma algebrica delle poste relative al portafoglio estero ricomprese nelle voci II.2, II.3, II.9, II.10 e II.12 del Conto Economico

Società BANCO BPM VITA S.P.A.Esercizio 2025

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	1.171	2.367	63	459	3.997
Totale	67	1.171	2.367	70	459	3.997
Profitti sul realizzo degli investimenti (*)	73	74	75	76	77	78
Proventi straordinari	79	80	81	82	83	84
TOTALE GENERALE	85	1.171	2.367	87	459	3.997

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	97 423	98	99	100	101	102 423
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 3.473	146	147	148 129	149	150 3.602
Oneri diversi	151	152	153	154	155	156
Totale	157 3.896	158	159	160 129	161	162 4.025
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 3.896	182	183	184 129	185	186 4.025

(*) Con riferimento alla controparte nell'operazione

Società BANCO BPM VITA S.P.A.

Esercizio 2025

Prospetto riepilogativo dei premi contabilizzati del lavoro diretto

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.	Stabilimento	L.P.S.
Premi contabilizzati:						
in Italia.....	1 3.077	5	11 1.720.099	15	21 1.723.176	25
in altri Stati dell'Unione Europea.....	2	6	12	16	22	26
in Stati terzi.....	3	7	13	17	23	27
Totale.....	4 3.077	8	14 1.720.099	18	24 1.723.176	28

I: Spese per il personale

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Spese per prestazioni di lavoro subordinato:						
Portafoglio italiano:						
- Retribuzioni	1	599	31	8.610	61	9.209
- Contributi sociali	2	143	32	2.064	62	2.207
simili.....	3	46	33	656	63	702
- Spese varie inerenti al personale	4	29	34	412	64	441
Totale	5	817	35	11.742	65	12.559
Portafoglio estero:						
- Retribuzioni	6		36		66	
- Contributi sociali	7		37		67	
- Spese varie inerenti al personale	8		38		68	
Totale	9		39		69	
Totale complessivo	10	817	40	11.742	70	12.559
Spese per prestazioni di lavoro autonomo:						
Portafoglio italiano	11		41	1.394	71	1.394
Portafoglio estero	12		42		72	
Totale.....	13		43	1.394	73	1.394
Totale spese per prestazioni di lavoro.....	14	817	44	13.136	74	13.953

II: Descrizione delle voci di imputazione

	Gestione danni		Gestione vita		Totale	
Oneri di gestione degli investimenti	15	71	45	1.026	75	1.097
Oneri relativi ai sinistri	16	59	46	843	76	902
Altre spese di acquisizione	17	205	47	2.947	77	3.152
Altre spese di amministrazione	18	482	48	8.320	78	8.802
Oneri amministrativi e spese per conto terzi	19		49		79	
	20		50		80	
Totale	21	817	51	13.136	81	13.953

III: Consistenza media del personale nell'esercizio

		Numero	
Dirigenti	91	7	
Impiegati	92	157	
Salariati	93		
Altri	94		
Totale	95	164	

IV: Amministratori e sindaci

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--