

## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO CHIUSO AL 31.12.2009**

\* \* \* \* \*

Signore e Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo Pensione del Gruppo Cariparma Crédit Agricole chiuso al 31.12.2009, riguardante il periodo 01.01.2009 – 31.12.2009, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 16 marzo 2010 e da questi comunicato nei termini di legge al sottoscritto Collegio Sindacale, unitamente alla relazione sulla gestione.

Il sottoscritto Collegio Sindacale è incaricato, oltrechè del controllo dei principi di corretta amministrazione, anche del controllo contabile del Fondo.

### **Redazione del bilancio e dei relativi prospetti.**

Il bilancio del Fondo è stato predisposto in conformità alle disposizioni emanate dalla Covip e si compone, per ciascuna delle sei gestioni previste dall'art. 6 dello statuto, di uno stato patrimoniale, di un conto economico e di una nota integrativa. Inoltre, sono stati predisposti uno stato patrimoniale ed un conto economico per la rappresentazione dei valori globali. I valori patrimoniali ed economici sono stati oggetto di comparazione temporale, a tal proposito deve essere precisato che il precedente esercizio ha avuto una durata di 13 mesi dal 01.12.2007 al 31.12.2008.

A corredo dei suddetti prospetti il Consiglio di Amministrazione ha redatto la relazione sulla gestione.

### **Relazione sul controllo contabile.**

La responsabilità della redazione del bilancio compete al Consiglio di Amministrazione del Fondo, mentre è nostro compito esprimere su di esso un giudizio professionale, verificandone la rispondenza allo statuto ed alle norme vigenti in materia.

Il nostro esame è stato condotto secondo le procedure e le metodologie comunemente adottate nel

settore della revisione, secondo le raccomandazioni della Covip ed anche in osservanza dei Principi Contabili raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, al fine di acquisire gli elementi necessari per accertare l'attendibilità delle scritture contabili e degli elementi di prova a supporto dei saldi indicati nel bilancio d'esercizio.

Nel corso dell'esercizio abbiamo proceduto, con periodicità trimestrale a norma dell'art. 28 dello statuto, ad effettuare controlli e verifiche, anche con il sistema a campione, circa la corretta rilevazione nelle scritture contabili dei fatti di gestione ed accertando, altresì, la corretta esecuzione degli adempimenti civilistici e fiscali.

Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione di un corretto giudizio professionale, tenuto conto che sussistono ampi margini di garanzia in favore della continuità della gestione e che i rischi connessi all'attività svolta hanno carattere contenuto, in base alle valutazioni esprimibili attualmente.

Il bilancio in esame, a nostro giudizio, è, nel suo complesso, conforme alle norme che ne disciplinano la redazione; esso è stato redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica del Fondo alla data di chiusura dell'esercizio.

### **Relazione sull'amministrazione.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2009 la nostra attività è stata ispirata alle direttive Covip ed alle Norme di Comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

In particolare:

- abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee dei Delegati, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari, che ne disciplinano il funzionamento e per le quali possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni deliberate sono conformi alla legge ed allo statuto e non sono manifestamente imprudenti, azzardate, in potenziale conflitto di interesse o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo;
- abbiamo ottenuto dal Direttore Generale del Fondo, dai Gestori delle risorse finanziarie

(Duemme Sgr e Credit Agricole Asset Management Sgr, quest'ultima ora ridenominata Amundi Asset Management Sgr), dalla Banca Depositaria (Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane), dall'Advisor (Studio Bruni & Marino) e dal Service Amministrativo (Previnet S.p.A.), ciascuno per quanto di sua competenza, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di investimento effettuate, e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla legge, allo statuto ed alle convenzioni stipulate;

- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. Al riguardo, in considerazione sia del nuovo assetto giuridico del Fondo, che dell'accresciuto numero di iscritti, che hanno reso più numerose e articolate le incombenze amministrative ed operative interne, non demandabili al Service Amministrativo esterno, il carico delle attività che restano in capo direttamente alla struttura del Fondo necessita di una integrazione delle risorse dedicate, che dovrà essere oggetto di futuro accordo con le Società;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni sia dagli organi del Fondo, sia dai responsabili delle funzioni del Service Amministrativo esterno, e mediante l'esame dei documenti contabili ed a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Nel corso dell'attività di vigilanza, come sopra descritta, non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Abbiamo verificato la rispondenza del bilancio ai fatti ed alle informazioni di cui abbiamo conoscenza a seguito dell'espletamento dei nostri doveri, e non abbiamo osservazioni al riguardo.

Non sono state riscontrate irregolarità in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo.

I principali dati patrimoniali aggregati per le singole linee di gestione e per l'intero Fondo sono i seguenti (*dati in unità euro*):

	Monetaria	Obbligazionaria	Bilanciata	Mista	Garantita	Assicurativa	GLOBALE
<b>ATTIVITA' F.A.</b>							
Investim. diretti	0	0	0	0	0	0	0
Investim. in gestione	54.424.699	18.104.566	57.210.908	35.936.719	8.447.939	0	174.124.831
Attività gest. amm.va	0	0	0	0	0	233.187	233.187
Crediti d'imposta	0	0	128.818	0	0	0	128.818
<b>Totale attività</b>	<b>54.424.699</b>	<b>18.104.566</b>	<b>57.339.726</b>	<b>35.936.719</b>	<b>8.447.939</b>	<b>233.187</b>	<b>174.486.836</b>
<b>PASSIVITA' F.A.</b>							
Passività gest. prev.le	404.720	66.894	419.796	297.232	13.122	0	1.201.764
Passività gest. finanz.	14.342	8.513	115.394	415.852	552.576	0	1.106.677
Passività gest. amm.va	0	0	0	0	0	0	0
Debiti d'imposta	174.381	102.404	0	99.534	29.619	233.187	639.125
<b>Totale passività</b>	<b>593.443</b>	<b>177.811</b>	<b>535.190</b>	<b>812.618</b>	<b>595.317</b>	<b>233.187</b>	<b>2.947.566</b>
<b>ATTIVO NETTO</b>	<b>53.831.256</b>	<b>17.926.755</b>	<b>56.804.536</b>	<b>35.124.101</b>	<b>7.852.622</b>	<sup>(1)</sup>	<b>171.539.270</b>
<b>N. QUOTE (arrotond.)</b>	<b>3.957.742</b>	<b>1.308.853</b>	<b>5.989.945</b>	<b>3.101.159</b>	<b>710.939</b>	---	<b>15.068.638</b>

<sup>(1)</sup> L'impegno della Fondiaria Sai S.p.A. verso gli aderenti per il patrimonio in gestione ammonta ad euro 59.171.253.

L'attivo netto globale destinato alle prestazioni ha, pertanto, subito la seguente variazione (dati in unità di euro):

31.12.2008	31.12.2009	Variazione
132.060.235	171.539.270	+ 39.479.035

Il patrimonio in gestione alla Fondiaria Sai S.p.A. relativo alla linea assicurativa, rappresentato tra i conti d'ordine in quanto la titolarità dei relativi assets non è riconducibile al Fondo, ha subito la seguente variazione (dati in unità di euro):

31.12.2008	31.12.2009	Variazione
55.843.219	59.171.253	+ 3.328.034

I principali dati economici aggregati per le singole linee di gestione e per l'intero Fondo sono i seguenti (*dati in unità euro*):

	<b>Monetaria</b>	<b>Obbligazionaria</b>	<b>Bilanciata</b>	<b>Mista</b>	<b>Garantita</b>	<b>Assicurativa</b>	<b>GLOBALE</b>
Saldo gest. previdenz.	7.890.841	3.144.442	8.122.016	4.830.990	2.444.349	0	<b>26.432.638</b>
Ris. gest. finanz. ind.	1.880.474	1.030.316	8.159.063	3.412.096	384.500	0	<b>14.866.449</b>
Oneri di gestione	- 52.067	- 21.593	- 138.891	- 73.114	- 28.173	0	<b>- 313.838</b>
Imposta sostitutiva	- 174.381	- 102.404	- 851.962	- 347.848	- 29.619	0	<b>- 1.506.214</b>
<b>Variazione attivo</b>	<b>9.544.867</b>	<b>4.050.761</b>	<b>15.290.226</b>	<b>7.822.124</b>	<b>2.771.057</b>	<b>0</b>	<b>39.479.035</b>

Gli ultimi tre valori di riferimento delle quote nelle cinque linee di gestione sono stati i seguenti (*dati in euro*):

	<b>al 31.12.2007</b>	<b>al 31.12.2008</b>	<b>al 31.12.2009</b>	<b>Δ % 08/07</b>	<b>Δ % 09/08</b>
<b>Monetaria</b>	12,606	13,149	13,602	4,31	3,45
<b>Obbligazionaria</b>	12,339	12,934	13,697	4,82	5,90
<b>Mista</b>	10,943	10,304	11,326	- 5,84	9,92
<b>Bilanciata</b>	9,611	8,220	9,483	- 14,47	15,37
<b>Garantita<sup>(1)</sup></b>	10,132	10,445	11,045	3,09	5,74

<sup>(1)</sup> Gestione iniziata in data 01.07.2007.

Il Consiglio di Amministrazione ha schematizzato e commentato nella propria relazione le risultanze della gestione transitoria, così come meglio definita a pagina 9 e seguenti della predetta relazione.

A norma dell'art. 7 dello statuto le spese amministrative connesse all'operatività del Fondo, sono state poste a carico della Cassa di Risparmio di Parma e Piacenza S.p.A. e di Banca Popolare Friuladria, in proporzione al numero dei rispettivi dipendenti associati al Fondo. Tali spese, non incidendo sul valore delle quote, non influenzano l'attivo netto destinato alle prestazioni.

A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio possiamo, inoltre, affermare che:

- sono state indicate le operazioni relative alla fase di accumulo, mentre per quella di erogazione nulla è stato indicato essendo prevista, a norma dell'art. 11 dello statuto,

l'erogazione della rendita con convenzione assicurativa;

- sono stati evidenziati i saldi ed i risultati dei singoli comparti in cui si articolano le gestioni finanziarie del Fondo;
- il valore dell'attivo netto di ciascuna delle gestioni finanziarie risulta suddiviso in quote assegnate al singolo iscritto e confluiscono nella relativa posizione individuale;
- le poste di bilancio sono state valutate con prudenza ed in prospettiva di una normale continuità dell'attività del Fondo;
- le poste di bilancio sono state temporalmente comparate con le corrispondenti voci dell'esercizio precedente;
- i criteri utilizzati per la valutazione delle poste di bilancio, ove non disposto diversamente, sono conformi a quanto previsto dall'articolo 2426 del codice civile e risultano, altresì, corrispondenti a quelli utilizzati nel corso del precedente esercizio;
- le attività e le passività sono state opportunamente separate;
- per le operazioni di compravendita di strumenti finanziari le voci di bilancio sono state determinate prendendo a riferimento il momento della contrattazione e non quello di regolamento finanziario;
- i costi ed i ricavi sono stati inseriti in bilancio secondo il principio della loro competenza temporale;
- all'interno delle linee di gestione gli investimenti in attività finanziarie risultano a fine esercizio adeguatamente frazionati;
- le note integrative, predisposte per ciascuna delle sei linee di gestione, riportano tutte le informazioni richieste dalla normativa vigente, in particolare, per quanto attiene alle posizioni in contratti derivati, esse ammontano ad un valore sottostante netto al 31.12.2009 di euro 5.949.140 per la linea mista, di euro 10.175.918 per la linea bilanciata, di – euro 7.881.080 per la linea monetaria e di euro 311.900 per la linea obbligazionaria. Al riguardo, si da atto, come precisato a pagina 16 della relazione del Consiglio di Amministrazione, che in ottemperanza alle convenzioni vigenti, la Banca Depositaria non ha segnalato effetti di leva superiori al valore unitario .

A breve commento delle risultanze dei prospetti di fine esercizio, il sottoscritto Collegio Sindacale evidenzia che la gestione finanziaria indiretta ha consentito di recuperare e sopravanzare gli esiti negativi patiti dalle linee mista e bilanciata nel corso dell'anno 2008, mentre per le altre linee è

proseguito il trend positivo di crescita. Le recenti notizie circa lo stato di tensione dei conti pubblici di alcuni paesi dell'area euro impongono il costante monitoraggio da parte dei gestori delle loro scelte di investimento, al fine di minimizzare ogni possibile impatto sul patrimonio del Fondo.

L'esercizio trascorso ha visto l'avvio, dopo un approfondito processo di selezione, della multigestione di parte del patrimonio del Fondo affidata, in via paritetica, alle società Duemme Sgr e Credit Agricole Asset Management Sgr, quest'ultima ora ridenominata Amundi Asset Management Sgr. Ogni considerazione circa le performances dei suddetti due gestori potrà essere convenientemente effettuata dopo un congruo periodo di osservazione. La gestione della linea garantita è affidata alla Cattolica Assicurazioni S.p.A., la quale opera attraverso la BPVi Fondi Sgr.

Nel trascorso esercizio il Consiglio di Amministrazione ha deliberato su importanti questioni gestionali, anche finalizzate al miglioramento della informativa fornita agli iscritti, relativamente alle quali Vi rimandiamo alla relazione sulla gestione. In questa sede riteniamo opportuno sottolineare l'avvio nel corrente anno del processo di riconoscimento della personalità giuridica dell'associazione presso la Covip, che oltre a dotarla di un'autonomia patrimoniale perfetta suggerirà il percorso di adeguamento del Fondo all'assetto ordinamentale auspicato da più parti.

Rammentiamo che sia l'Organo Amministrativo, che questo Collegio Sindacale, sono stati interessati da avvicendamenti nelle cariche a seguito delle dimissioni di alcuni loro componenti, per cui rimandiamo alla relazione sulla gestione per ogni miglior dettaglio, invitando le Società a procedere alla nomina del sindaco supplente attualmente mancante, così come disposto dall'art. 26 dello statuto.

In conclusione Vi proponiamo di approvare il bilancio d'esercizio chiuso al 31.12.2009, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Parma, lì 09 aprile 2010.

Il Collegio Sindacale

*Presidente:*

Orefici Luca

*Sindaci Effettivi:*

Capelli Massimo

Noberini Maria Cristina

Ziliotti Marco