

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2023

Signore e Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia chiuso al 31.12.2023, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 20.03.2024 e formalmente consegnato al sottoscritto Collegio Sindacale al termine della predetta seduta consiliare, unitamente alla relazione sulla gestione ed ai prospetti ed allegati predisposti a corredo.

Il sottoscritto Collegio Sindacale vigila sull'osservanza della normativa e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento. Al sottoscritto Collegio Sindacale sono stati inoltre attribuiti i compiti della Funzione di Revisione Interna, relativamente alla quale ha relazionato semestralmente al Consiglio di Amministrazione.

La funzione di Revisione Legale dei Conti è stata attribuita alla Deloitte & Touche S.p.A., il cui incarico triennale cessa con l'approvazione del bilancio chiuso al 31.12.2023.

Relazione sull'attività di vigilanza.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2023 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 normativa 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 normativa 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 tre Gestori delle risorse finanziarie (Amundi Sgr, Anima Sgr e Eurizon Sgr), dai Gestori dei contratti di assicurazione (Crédit Agricole Vita S.p.A, UnipolSai S.p.A. e Generali Italia S.p.A.), dal Depositario (DepoBank S.p.A.), dall'Advisor (Studio Bruni Marino &

7  1

C. s.r.l.), dal Service Amministrativo (Previnet S.p.A.), dal Controllore Interno (Dott.ssa Silvia Capelli), dall'Organismo di Vigilanza (Avv. Paola Barazzetta), dal Responsabile della Funzione Finanza (Dott. Paolo Palliola), ciascuno per quanto di loro competenza, informazioni utili sul generale andamento del Fondo e possiamo ragionevolmente assicurare che le azioni poste in essere sono conformi alla normativa ed allo Statuto;

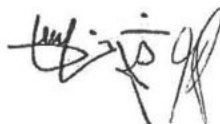
- abbiamo acquisito conoscenza e vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo del Fondo, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tal proposito, ed ai fini della raccomandata separazione delle funzioni, precisiamo che al 31.12.2023 la struttura amministrativa del Fondo era costituita, oltre che dal Direttore Generale, da sei dipendenti amministrativi a tempo indeterminato, distaccati dall'azienda Crédit Agricole Italia S.p.A.;
- 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 dagli organi del Fondo, dai responsabili delle funzioni del Service Amministrativo, nonché attraverso l'esame della necessaria documentazione ed a tale riguardo, relativamente all'esercizio in discussione, non abbiamo osservazioni da riferire;
- abbiamo vigilato sull'osservanza delle disposizioni Covip, alla conformità delle procedure previste ed alla evasione delle richieste di informazioni pervenute dalla stessa;
- abbiamo verificato gli eventuali reclami proposti dagli Iscritti ed a tale riguardo vi evidenziamo che nel corso del 2023 non ne sono stati formulati;
- 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;
- abbiamo constatato che i Gestori hanno periodicamente fornito i prospetti delle operazioni effettuate in conflitto di interesse, evidenziando le conseguenti minusvalenze o plusvalenze;
- abbiamo valutato e vigilato sull'adeguatezza del controllo interno e l'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio, anche attraverso la Funzione di Revisione Interna affidataci.

In definitiva non sono state riscontrate irregolarità in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo, né sono emersi fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Relazione sul bilancio.

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale dei conti, ha svolto sul bilancio un controllo sintetico e complessivo finalizzato a verificare il rispetto delle norme procedurali inerenti la redazione, l'approvazione e la pubblicazione dello stesso, non dovendo effettuare controlli analitici di merito sul contenuto, né esprimere un giudizio sulla sua attendibilità.

Il bilancio del Fondo è stato predisposto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza



sui Fondi Pensione (Covip), in particolar modo alla deliberazione del 17 giugno 1998 riguardante *"Il Bilancio dei fondi pensione e altre disposizioni in materia di contabilità"* ed integrate, ove non disposto altrimenti, dalle disposizioni dell'art. 2426 del Codice Civile.

Per ciascuna delle cinque gestioni di tipo finanziario, costituite dalle quattro presenti già lo scorso esercizio (Orizzonte 10, 20, 30 e Sostenibilità), a cui si è aggiunta nel 2023 la Linea 12 già in essere presso il Fondo Creval, e delle tre gestioni di tipo assicurativo, ovvero quelle esistenti nell'esercizio precedente a cui si è aggiunta la Linea 5¹ anch'essa già in essere presso il Fondo Creval, come possibili ai sensi dell'art. 6 dello Statuto, il bilancio si compone dei seguenti prospetti: i) stato patrimoniale; ii) conto economico; iii) 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 con il precedente esercizio. A corredo dei suddetti prospetti il Consiglio di Amministrazione ha redatto la relazione sulla gestione, nonché predisposto ulteriori prospetti di dettaglio.

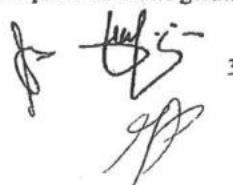
L'attivo netto del Fondo al 31.12.2023, quindi, si articola nelle seguenti linee finanziarie:

- Linea 12 (trasferita dal Fondo Creval);
- Linea Orizzonte 10;
- Linea Orizzonte 20;
- Linea Orizzonte 30;
- Linea Orizzonte Sostenibilità (avviata il 28 febbraio 2020);

e nelle seguenti linee assicurative, i cui importi sono investiti presso le rispettive compagnie in "gestioni separate":

- Linea Obiettivo Rendita, stipulata con UnipolSai S.p.A. (disdettata e chiusa alle nuove contribuzioni dal 1° gennaio 2019);
- Linea Orizzonte Capitale Garantito, stipulata con Crédit Agricole Vita S.p.A. (partita il 1° gennaio 2018);
- Linea 5, stipulata con Generali Italia S.p.A. (trasferita dal Fondo Creval).

¹ Tale linea assicurativa, già in scadenza al 31.12.2022 e stata prorogata per un solo anno previo cambio di contraenza a favore del Fondo Pensione Crédit Agricole Italia; il 1° gennaio 2024 essa è confluita nella Linea a Capitale Garantito gestita da Crédit Agricole Vita S.p.A..

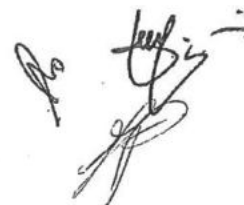
 3

I principali dati patrimoniali aggregati per le singole linee di gestione, finanziarie ed assicurative, sono riportati nelle seguenti tabelle (dati in euro):

	Linea 12	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale Linee finanziarie
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO						
Investimenti diretti	0	0	0	0	0	0
Investimenti indiretti	35.209.097	102.720.146	202.941.564	326.255.407	27.476.122	694.602.336
Proventi maturati e non riscossi (ratei e risconti attivi)	128.115	561.810	834.808	995.055	51.258	2.571.046
Attività della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	0
Credit d'imposta	0	1.252.262	1.152.305	781.540	0	3.186.107
TOTALE ATTIVITA'	35.337.212	104.534.218	204.928.677	328.032.002	27.527.380	700.359.489
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO						
Passività gest. previd.	404.900	935.578	1.234.469	1.127.308	194.129	3.896.384
Passività gest. finanziaria	8.224	126.719	454.682	1.139.191	49.630	1.778.446
Debiti d'imposta	84.458	0	0	0	113.749	198.207
TOTALE PASSIVITA'	497.582	1.062.297	1.689.151	2.266.499	357.508	5.873.037
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP)	34.839.630	103.471.921	203.239.526	325.765.503	27.169.872	694.486.452
Numero quote	2.531.174,938	5.893.823,225	11.088.056,108	17.866.688,712	2.284.458,225	39.664.201,208
Valore unitario quote	13,764	17,556	18,330	18,233	11,893	

	Linea 5	Linea Capitale Garantito	Linea Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO				
Investimenti diretti	0	0	0	0
Investimenti indiretti	102.568.155	233.528.138	64.041.598	400.137.891
Proventi maturati e non riscossi (talori e risconti attivi)	0	0	0	0
Attività della gestione amministrativa	339.793	602.590	344.692	1.287.075
Crediti d'imposta	0	0	0	0
TOTALE ATTIVITA'	102.907.948	234.130.728	64.386.290	401.424.966
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO				
Passività gest. previd.	0	0	0	0
Passività gest. finanziaria	0	0	0	0
Debiti d'imposta	339.793	602.590	344.692	1.287.075
TOTALE PASSIVITA'	339.793	602.590	344.692	1.287.075
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP)	102.568.155	233.528.138	64.041.598	400.137.891
Numero quote	8.041.428,237	21.506.279,741	—	29.547.707,978

Nel rammentare che nel corso dell'esercizio 2023 sono confluiti nel patrimonio gli attivi dell'ex Fondo Creval e si è altresì registrata l'adesione dei dipendenti ex Crédit Agricole Friuladria, successivamente all'incorporazione della stessa in Crédit Agricole Italia, per cui i dati riferiti al 2022 non tengono conto di tali eventi, di seguito si riportano le variazioni dell'Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP) delle linee



finanziarie e assicurative, al netto dell'imposta sostitutiva (dati in euro):

PATRIMONIO DEL FONDO E VARIAZIONE ANNUALE				
	31.12.2023	31.12.2022	Δ %	Δ €
LINEE FINANZIARIE	694.486.452	418.221.903	+66,06%	+276.264.549
LINEE ASSICURATIVE²	400.137.891	289.285.556	+38,32 %	+110.852.335
PATRIMONIO COMPLESSIVO DEL FONDO	1.094.624.343	707.507.459	+54,72%	+387.116.884

I principali dati economici aggregati per le singole linee di gestione, finanziarie ed assicurative, sono riportati nelle seguenti tabelle (dati in euro):

	Linea 12	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Orizzonte Sostenibilità	Totale Linee finanziarie
Saldo gestione previdenziale	33.400.411	533.318	79.102.311	104.504.568	5.496.092	223.036.700
Saldo gestione finanziaria indiretta	1.727.531	5.913.245	17.772.689	36.742.310	3.309.060	65.464.835
Oneri di gestione	-31.611	-130.629	-343.868	-687.810	-66.687	-1.260.605
Imposta sostitutiva	-256.701	-802.947	-2.897.327	-6.434.647	-584.759	-10.976.381
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ΔANDP)	34.839.630	5.512.987	93.633.805	134.124.421	8.153.706	276.264.549

² Per la Linea Obiettivo Rendita il valore è stimato in quanto la quota viene certificata al 1° gennaio 2024.

	Linea 5	Linea Capitale Garantito	Linea Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
Saldo gestione previdenziale	100.777.247	9.819.688	-6.014.065	104.582.870
Saldo gestione finanziaria indiretta	2.130.701	3.805.415	1.620.424	7.556.540
Oneri di gestione	0	0	0	0
Imposta sostitutiva	-339.793	-602.590	-344.692	-1.287.075
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (AANDP)	102.568.155	13.022.513	-4.738.333	110.852.335

I valori delle quote e le relative variazioni, al netto di commissioni ed imposte, delle linee finanziarie sono stati i seguenti (dati in euro):

	2023	2022	Δ %	Δ €
Linea 12	13,764	13,183	+4,41%	+0,581
Orizzonte 10	-17,556	16,703	+5,11%	+0,853
Orizzonte 20	18,330	17,006	+7,78%	+1,324
Orizzonte 30	18,233	16,524	+10,34%	+1,709
Orizzonte Sostenibilità	11,893	10,573	+12,49%	+1,320

Si evidenzia che il valore delle quote al 31.12.2023 è conteggiato tenendo conto dell'effetto fiscale calcolato con l'aliquota per imposta sostitutiva pari al 20% (per i valori sui titoli di Stato ed equiparati l'aliquota è al 12,50%).

Non è ricompresa nell'ANDP la "Gestione Transitoria" costituita dall'insieme delle attività e passività che al 31.12.2023 pareggiano per l'importo di euro 20.398.823 e che il Fondo amministra per fronteggiare a tempo debito i movimenti finanziari di liquidazione in favore degli Iscritti, di pagamento delle spese amministrative³ e delle imposte. Al paragrafo 3 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha schematizzato

³ A norma dell'art. 7 dello Statuto le spese amministrative sono a carico delle Aziende in proporzione al numero dei rispettivi dipendenti aderenti al Fondo.

[Handwritten signature]
7

e commentato le voci attive e passive che compongono la "Gestione Transitoria".

Al paragrafo 5.2 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha riportato i raffronti delle variazioni percentuali del valore delle quote delle cinque linee finanziarie rispetto al mercato. Nel ricordare che la comparazione viene effettuata su comparti non perfettamente omogenei, si evidenzia che le performance rilevate da Covip, a livello nazionale e su base annua, sono risultate peggiori per la Linea 12 e la Linea Orizzonte 10. Invece i confronti con i rispettivi *benchmark* di riferimento, di cui al paragrafo 5.4 della relazione sulla gestione, evidenziano *excess return* migliori per tutte le cinque linee finanziarie.

Al paragrafo 5.3 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha riportato i rendimenti e le rivalutazioni delle tre linee assicurative.

Il Consiglio di Amministrazione, infine, ha rassegnato le dovute informazioni sui principali fatti gestionali occorsi nel 2023 e nei primi mesi del 2024, in particolare sul processo di integrazione del Fondo Pensione dei dipendenti del Credito Valtellinese avviato nel 2022 e perfezionatosi nel 2023, le cui verifiche circa la corretta contabilizzazione sono state eseguite dalla Società incaricata della Revisione Legale dei Conti.

In conformità al Regolamento UE 2019/2088 (Regolamento *Disclosure*) ed al Regolamento delegato UE 2022/1288 il Consiglio di Amministrazione, a corredo del bilancio chiuso al 31.12.2023, ha allegato il documento contenente le informazioni in materia di informativa sulla sostenibilità con riferimento alla Linea Sostenibilità.

In data 8 aprile 2024 il Collegio Sindacale ha altresì ricevuto la relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, redatta in pari data dalla Deloitte & Touche S.p.A., quale soggetto indipendente incaricato della revisione legale dei conti, con cui la stessa esprime un giudizio senza modifica.

A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio e delle informazioni assunte dalla relazione predisposta dalla suddetta Società di revisione, con cui la stessa ha confermato che il bilancio d'esercizio al 31.12.2023 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, che tale documento è redatto in conformità alla normativa vigente e che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31.12.2023, nonché redatta in conformità ai provvedimenti emanati da Covip, Vi invitiamo ad approvare il bilancio d'esercizio al 31.12.2023, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Parma, li 8 aprile 2024.

Il Collegio Sindacale

Presidente

Luca Orefici

Sindaci Effettivi

Isotta Parenti

Nicola Clementi

Angelo Labadini