FONDO PENSIONE
CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE
AL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31.12.2024

Signore e Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia chiuso al 31.12.2024, così come predisposto dal Consiglio di Amministrazione in data 26.03.2025 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 princìpi 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.

I Delegati e le Fonti Istitutive hanno provveduto in data 20.5.2024 al rinnovo degli Organi del Fondo per il triennio 2024 -2026: nel corso della seduta di insediamento del nuovo Consiglio di Amministrazione, tenutasi il 12.6.2024, sono state comunicate le dimissioni di un Consigliere ed è stato avviato l'iter per la sostituzione del membro.

La funzione di Revisione Legale dei Conti è stata attribuita alla Società "Deloitte & Touche S.p.A.", stante l'accoglimento da parte dell'Assemblea dei Delegati della proposta motivata del Collegio dei Sindaci per la conferma dell'incarico di revisione legale dei conti, per il triennio 2024 – 2026.

Relazione sull'attività di vigilanza ex art. 2403, 1° comma c.c.

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31.12.2024 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 princìpi di corretta amministrazione;
- abbiamo partecipato alle adunanze del Consiglio di Amministrazione ed alle Assemblee dei Delegati tenutesi nell'esercizio di riferimento, 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., dal Depositario (DepoBank S.p.A.), dall'Advisor (Studio Bruni Marino & 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, principalmente in via diretta, 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, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni. A tal proposito, ed ai fini della raccomandata separatezza delle funzioni, precisiamo che al 31.12.2024 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 del Fondo e sul suo corretto funzionamento, 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. A tale riguardo Vi evidenziamo che nel corso del 2024 è stato formulato un reclamo: tale reclamo è stato respinto, in quanto trattavasi di mera richiesta di informazioni;

– abbiamo vigilato sul processo di selezione dei gestori finanziari che ha condotto alla delibera del Consiglio di Amministrazione, avvenuta nella seduta dell'11.12.2024, in merito alle nuove convenzioni di gestione per le linee Orizzonte 10, Orizzonte 20, Orizzonte 30, al rinnovo delle convenzioni delle linee Orizzonte Sostenibilità e 12, all' aggiornamento del Documento sulle politiche di investimento ed all'approvazione della relazione finale da inviare all'Autorità di vigilanza;

– abbiamo verificato le eventuali segnalazioni in materia di *whistleblowing* e non si rileva nulla in merito;

– abbiamo verificato l'attività posta in essere dal Fondo in previsione dell'entrata in vigore del Regolamento UE 2022/2554 del 14 dicembre 2022, relativo al Digital Operational Resilience Act (c.d.

DORA) e non abbiamo osservazioni al riguardo;

- 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;
- abbiamo vigilato sul percorso intrapreso dagli Organi del Fondo con riferimento alla ricostituzione del *plenum* del Consiglio di Amministrazione, stanti le dimissioni ricevute in data 12.06.2024 da parte di un Consigliere neo eletto. In particolare, il Collegio ha preso atto dell'esito delle delibere assunte dall'Assemblea dei Delegati nelle sedute tenutesi il 21.1.2025 ed il 19.3.2025 per effetto delle quali, come risulta dai relativi verbali, non è stato eletto l'unico candidato proposto. Si precisa che l'unica candidatura proposta nelle due suddette sedute assembleari è stata quella dello stesso Consigliere dimessosi che ha dato nuova disponibilità alla candidatura: il Collegio raccomanda di provvedere alla ricostituzione del *plenum* consigliare nel minor tempo possibile.

Il Collegio per le motivazioni sopra esposte, con riferimento alla annualità in esame, osserva che non sono state riscontrate irregolarità in grado di incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo, né sono emersi ulteriori fatti significativi rispetto a quanto già indicato, 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 (Orizzonte 10, 20, 30, Linea 12 obbligazionaria a breve termine e Sostenibilità), e delle due gestioni di tipo assicurativo, 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);

Si osserva che a seguito della scadenza della Convenzione con Generali S.p.A., il 1° gennaio 2024 il patrimonio della Linea 5 è confluito nella linea Orizzonte Capitale Garantito.

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	42.460.362	109.365.202	223.179.952	364.981.217	35.773.058	**775.759.791**
Proventi maturati e non riscossi (ratei e risconti attivi)	167.453	695.263	1.045.704	1.283.748	85.412	**3.277.580**
Attività della gestione amministrativa	0	0	0	0	0	**0**
Crediti d'imposta	0	100.814	0	0	0	**100.814**
TOTALE ATTIVITA'	**42.627.815**	**110.161.279**	**224.225.656**	**366.264.965**	**35.858.470**	**779.138.185**
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO						
Passività gest. previd.	160.534	1.415.914	1.234.014	3.383.241	352.266	**6.545.969**
Passività gest. finanziaria	9.696	287.582	1.237.320	3.326.116	37.211	**4.897.925**
Debiti d'imposta	353.133	0	0	6.214.996	535.842	**7.103.971**
TOTALE PASSIVITA'	**523.363**	**1.703.496**	**4.464.390**	**12.924.353**	**925.319**	**20.540.921**
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP)	**42.104.452**	**108.457.783**	**219.761.266**	**353.340.612**	**34.933.151**	**758.597.264**
Numero quote	**2.903.897,456**	**5.956.192,911**	**11.293.133,811**	**17.787.316,041**	**2.713.679,546**	**40.654.219,77**
Valore unitario quote	**14,499**	**18,209**	**19,460**	**19,865**	**12,873**	

	Linea Capitale Garantito	Linea Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
ATTIVITA' FASE DI ACCUMULO			
Investimenti diretti	0	0	**0**
Investimenti indiretti	341.651.750	57.936.219	**399.587.969**
Proventi maturati e non riscossi (ratei e risconti attivi)	0	0	**0**
Attività della gestione amministrativa	1.012.614	347.828	**1.360.442**
Crediti d'imposta	0	0	**0**
TOTALE ATTIVITA'	**342.664.364**	**58.284.047**	**400.948.411**
PASSIVITA' FASE DI ACCUMULO			
Passività gest. previd.	0	0	**0**
Passività gest. finanziaria	0	0	**0**
Debiti d'imposta	1.012.614	347.828	**1.360.442**
TOTALE PASSIVITA'	**1.012.614**	**347.828**	**1.360.442**
Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ANDP)	**341.651.750**	**57.936.219**	**399.587.969**

PATRIMONIO DEL FONDO E VARIAZIONE ANNUALE				
	31.12.2024	**31.12.2023**	**Δ %**	**Δ €**
LINEE FINANZIARIE	758.597.264	694.486.452	9,23%	64.110.812
LINEE ASSICURATIVE	399.587.969	400.137.891	-0,14%	-549.922
PATRIMONIO COMPLESSIVO DEL FONDO	1.158.185.233	1.094.624.343	5,81%	63.560.890

I principali **dati economici** aggregati per le singole linee di gestione, finanziarie ed assicurative, sono riportati

	Linea 12	**Orizzonte 10**	**Orizzonte 20**	**Orizzonte 30**	**Orizzonte Sostenibilità**	**Totale Linee finanziarie**
Saldo gestione previdenziale	5.294.174	1.096.997	3.912.434	-1.284.226	5.407.196	**14.426.575**
Saldo gestione finanziaria indiretta	2.359.923	4.760.412	15.696.840	36.041.896	2.952.365	**61.811.436**
Oneri di gestione	-36.142	-168.395	-354.685	-465.808	-60.440	**-1.085.470**
Imposta sostitutiva	353.133	-703.152	-2.732.849	-6.716.753	-535.842	**-10.335.463**
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ΔANDP)	**7.264.822**	**4.985.862**	**16.521.740**	**27.575.109**	**7.763.279**	**64.110.812**

	Linea 5	Linea Capitale Garantito	Linea Obiettivo Rendita	Totale Linee assicurative
Saldo gestione previdenziale	-102.568.155	102.867.012	-8.205.318	**-7.906.461**
Saldo gestione finanziaria indiretta	0	6.269.214	2.447.767	**8.716.981**
Oneri di gestione	0	0	0	**0**
Imposta sostitutiva	0	-1.012.614	-347.828	**-1.360.442**
Variazione Attivo Netto Destinato alle Prestazioni (ΔANDP)	**- 102.568.155**	**108.123.612**	**-6.105.379**	**-549.922**

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

	2024	2023	Δ %	Δ €
Linea 12	14,499	13,764	5,34%	0,735
Orizzonte 10	18,209	17,556	3,72%	0,653
Orizzonte 20	19,46	18,33	6,16%	1,13
Orizzonte 30	19,865	18,233	8,95%	1,632
Orizzonte Sostenibilità	12,873	11,893	8,24%	0,98

Si evidenzia che il valore delle quote al 31.12.2024 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 31.12.2024 pareggiano per l'importo di euro 16.641.511,22 e che il Fondo amministra per fronteggiare

a tempo debito i movimenti finanziari di liquidazione in favore degli Iscritti, di pagamento delle spese amministrative[1] e delle imposte. Al paragrafo 3 della relazione sulla gestione il Consiglio di Amministrazione ha schematizzato 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.

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

Si osserva che tutte le linee hanno realizzato rendimenti positivi ed excess return positivi rispetto al *benchmark* di riferimento ad eccezione della Linea 30.

Il Consiglio di Amministrazione, infine, ha rassegnato le dovute informazioni sui principali fatti gestionali occorsi nel 2024 e nei primi mesi del 2025, in particolare sul processo di selezione dei gestori finanziari nonché sul rinnovo degli Organi del Fondo, dando altresì evidenza della necessità di procedere alla ricostituzione del plenum del Consiglio di Amministrazione.

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 31.12.2024, ha allegato il documento contenente le informazioni in materia di informativa sulla sostenibilità con riferimento alla Linea Sostenibilità.

In data 11 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 rilievi.

A seguito delle verifiche effettuate sul bilancio e delle informazioni assunte dalla relazione predisposta dal soggetto incaricato della revisione legale dei conti, che non ha evidenziato rilievi e con cui lo stesso ha confermato che:

- il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni;
- tale documento è redatto in conformità alla normativa vigente e che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio al 31.12.2024;
- è stata redatto in conformità ai provvedimenti emanati dall'Autorità di Vigilanza competenti;

[1] 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.

Il Collegio non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio d'esercizio al 31.12.2024, così come redatto dagli Amministratori. Al riguardo, il Collegio si esprime a maggioranza, stante il dissenso espresso del Sindaco Dott. Luca Orefici in riferimento al progetto del bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2024 predisposto dal Consiglio di Amministrazione. Il suddetto Sindaco ritiene che "non si debba predisporre la relazione del Collegio Sindacale a corredo del rendiconto di fine anno dal momento che: (i) è stato predisposto dal Consiglio di Amministrazione alla cui partecipazione non è stato convocato il (ri)eletto Consigliere sig. Vincenzo Saporito , (ii) il Consiglio di Amministrazione si è riunito in composizione non paritetica, (iii) incurante delle evidenziate e perduranti criticità di funzionamento dell'Assemblea dei Delegati in ordine alla nuova elezione per il reintegro di un Consigliere dimissionario. "

La maggioranza del Collegio ritiene invece che la volontà del Consiglio sì sia formata in modo legittimo.

Parma, lì 12 aprile 2024.

Il Collegio Sindacale

Presidente

Chiara Perlini

Sindaci Effettivi

Angelo Labadini

Luca Orefici (per presa visione)

Paolo Salvaderi