

**FONDO PENSIONE  
GRUPPO BANCARIO CREDIT AGRICOLE ITALIA**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

al Bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025

---

Parma, 13 aprile 2026

Signore e Signori Delegati,

abbiamo esaminato il progetto di Bilancio d'esercizio del Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia chiuso al 31 dicembre 2025, predisposto in data 26 marzo 2026 dal Consiglio di Amministrazione e corredato dalla relazione sulla gestione, dai prospetti contabili e dai relativi allegati.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dal Fondo e sul suo concreto funzionamento. Al Collegio sono inoltre attribuiti i compiti della Funzione di Revisione Interna, in relazione ai quali ha relazionato semestralmente al Consiglio di Amministrazione.

Si evidenzia come in data 15 luglio 2025 l'Assemblea dei Delegati ha proceduto all'elezione di un consigliere in sostituzione di quello dimissionario, con l'obiettivo di ricostituire il *plenum* del Consiglio di Amministrazione. Nessuna osservazione è pervenuta successivamente da COVIP relativamente alle modalità utilizzate per tale elezione. Sulla base delle informazioni forniteci, le Fonti istitutive hanno infine confermato, nel complesso, l'adeguatezza e l'equilibrio dell'attuale impianto statutario e regolamentare utilizzato in tale occasione.

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, Deloitte & Touche S.p.A, ci ha consegnato la relazione datata 10 aprile 2026 contenente un giudizio senza rilievi.

Pertanto, da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il Bilancio d'esercizio al 31.12.2025 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari del Fondo ed è stato redatto in conformità alla normativa che ne disciplina la redazione.

Nel corso dell'esercizio 2025 il Fondo ha operato in un contesto caratterizzato dall'entrata a regime delle nuove convenzioni di gestione finanziaria, dal completamento delle attività di adeguamento al Regolamento UE 2022/2554 (DORA), dall'aggiornamento dei documenti obbligatori e dal rafforzamento dei presidi di *governance* e di controllo.

#### **Relazione sull'attività di vigilanza ex art. 2403, primo comma, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni COVIP e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale raccomandate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Nel corso dell'attività di vigilanza abbiamo, in particolare:

- vigilato sull'osservanza della normativa e dello Statuto, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;
- partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e alle Assemblee dei Delegati tenutesi nell'esercizio, rilevando che le deliberazioni assunte risultano conformi alla legge e allo Statuto e non manifestamente imprudenti o tali da compromettere l'integrità del patrimonio del Fondo, benché in seno al Collegio non vi sia stata unanimità con riferimento alle modalità di reintegro del *plenum* del Consiglio di Amministrazione;



- acquisito dal Direttore Generale, dalla struttura operativa del Fondo, dai Gestori finanziari e assicurativi, dal Service Amministrativo, dalla Funzione Finanza, dalle Funzioni fondamentali, dall'Organismo di Vigilanza e dalla Società di Revisione le informazioni utili a valutare l'andamento della gestione e l'adeguatezza dei presidi adottati;
- verificato l'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile del Fondo e il suo concreto funzionamento, anche mediante l'esame della documentazione di supporto e dei flussi informativi periodici prodotti dalle funzioni di controllo;
- preso atto che nel 2025 sono divenute operative le nuove convenzioni di gestione finanziaria stipulate con Amundi SGR, Anima SGR ed Eurizon SGR, oltre che quelle rinnovate, coerentemente con la nuova *asset allocation* strategica deliberata dal Fondo;
- monitorato il percorso di adeguamento al Regolamento DORA, che nel 2025 ha riguardato, tra l'altro, l'aggiornamento dei contratti con i fornitori ICT rilevanti, la definizione del registro dei fornitori e il rafforzamento dei presidi di indirizzo e controllo; implementato il *framework* normativo, si dovrà ora passare, nei tempi e modi necessari ed opportuni, alla fase di adeguamento operativo conseguente;
- preso atto dell'aggiornamento dei documenti statutari e regolamentari, delle *policy* di indirizzo e dei documenti obbligatori del Fondo, in coerenza con il quadro normativo e con le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza;
- esaminato le relazioni annuali delle Funzioni fondamentali e di controllo, richiamate nei rispettivi paragrafi della relazione sulla gestione, dalle quali non sono emerse criticità tali da incidere sulla corretta amministrazione del Fondo;
- verificato l'esistenza di eventuali reclami e le segnalazioni in materia di *whistleblowing*, risultati pari a zero così, prendendo quindi atto che, nel corso del 2025, non risultano situazioni meritevoli di specifica menzione nella presente relazione;
- seguito gli sviluppi concernenti la *governance* del Fondo, in particolare il reintegro del *plenum* del Consiglio di Amministrazione;
- vigilato sull'osservanza delle disposizioni COVIP e sull'evasione delle richieste informative pervenute dall'Autorità di Vigilanza.

Sulla base dell'attività svolta, in relazione a quanto sopra e, in generale, non sono emersi fatti o irregolarità significativi tali da richiedere specifiche segnalazioni o da incidere negativamente sulla corretta amministrazione e gestione del Fondo; si auspica una ancor più rafforzata organicità dei flussi informativi da parte delle Funzioni di Controllo verso il Collegio Sindacale, quale terminale del sistema dei controlli interni.

#### Relazione sul Bilancio d'esercizio

Il Collegio Sindacale, non essendo incaricato della revisione legale dei conti, ha svolto sul Bilancio d'esercizio il controllo sintetico e complessivo, finalizzato a verificare il rispetto delle norme procedurali inerenti la sua redazione, approvazione e pubblicazione, senza effettuare - non dovendo - controlli



analitici di merito sul contenuto, né esprimere un giudizio sulla sua attendibilità, attività riservata al soggetto incaricato della revisione legale dei conti.

Il Bilancio d'esercizio del Fondo è stato redatto in conformità alle disposizioni emanate dalla Commissione di Vigilanza sui Fondi Pensione (COVIP), ed integrate, ove non disposto altrimenti, dalle disposizioni del Codice Civile, con separata rappresentazione dei comparti finanziari e assicurativi, nonché della gestione transitoria e della gestione delle spese amministrative, e comprende anche la relativa relazione sulla gestione nonché una serie di allegati.

Il patrimonio complessivo del Fondo al 31 dicembre 2025 ammonta a euro 1.214.865.976, rispetto a euro 1.158.185.233 del precedente esercizio, con un incremento pari a euro 56.680.743. L'attivo netto destinato alle prestazioni delle linee finanziarie è pari a euro 813.557.933, mentre le linee assicurative ammontano complessivamente a euro 401.308.043.

Di seguito si riportano, in forma di sintesi e con finalità meramente riepilogativa, i principali dati patrimoniali ed economici del Fondo al 31 dicembre 2025, riclassificati sulla base dei prospetti di Bilancio e della relazione sulla gestione.

#### 1. Dati patrimoniali delle linee finanziarie

Linea	31.12.2025	31.12.2024	Variazione	N. quote/valore quota
Linea 12	45.835.416	42.104.452	+3.730.964	3.027.095 / 14,792
Orizzonte 10	110.212.087	108.457.783	+1.754.304	5.897.777 / 18,551
Orizzonte 20	231.443.468	219.761.266	+11.682.201	11.274.141 / 20,285
Orizzonte 30	382.403.080	353.340.612	+29.062.468	17.933.486 / 21,114
Orizzonte Sostenibilità	43.663.882	34.933.151	+8.730.731	3.038.244 / 13,746
<b>Totale linee finanziarie</b>	<b>813.557.933</b>	<b>758.597.264</b>	<b>+54.960.668</b>	<b>n. 41.170.744 quote</b>

I valori delle quote risultano tutti in crescita rispetto al precedente esercizio: +2,02% per la Linea 12, +1,88% per Orizzonte 10, +4,24% per Orizzonte 20, +6,29% per Orizzonte 30 e +6,78% per Orizzonte Sostenibilità.

#### 2. Dati patrimoniali delle linee assicurative

Linea assicurative	Compagnia	31.12.2025	31.12.2024	Variazione
Orizzonte Garantito	Capitale CA Vita S.p.A.	349.416.218	341.651.750	+7.764.468
Obiettivo Rendita	Unipol S.p.A.	51.891.825	57.936.219	-6.044.394

<b>Totale linee assicurative</b>	<b>401.308.043</b>	<b>399.587.969</b>	<b>+1.720.075</b>
----------------------------------	--------------------	--------------------	-------------------

### 3. Patrimonio complessivo del Fondo

Voce	31.12.2025	31.12.2024	Variazione
Linee finanziarie	813.557.933	758.597.264	+54.960.668
Linee assicurative	401.308.043	399.587.969	+1.720.075
<b>Patrimonio complessivo del Fondo</b>	<b>1.214.865.976</b>	<b>1.158.185.233</b>	<b>+56.680.743</b>

La gestione transitoria, non ricompresa nell'attivo netto destinato alle prestazioni, presenta attività e passività di pari importo per euro 18.348.976, a fronte di euro 16.641.511 del precedente esercizio.

### 4. Principali dati economici delle linee finanziarie

Voce	Linea 12	Orizzonte 10	Orizzonte 20	Orizzonte 30	Sostenibilità
Saldo gestione previdenziale	2.861.391	-265.442	2.392.956	6.731.343	6.185.425
Risultato gestione finanziaria indiretta	1.057.637	2.489.523	11.611.811	27.942.453	3.201.169
Margine gestione finanziaria	1.016.266	2.385.991	11.398.373	27.594.235	3.132.930
<b>Variazione ANDP</b>	<b>3.730.964</b>	<b>1.754.304</b>	<b>11.682.202</b>	<b>29.062.468</b>	<b>8.730.731</b>

Per le linee finanziarie la variazione complessiva dell'attivo netto destinato alle prestazioni è pari a euro 54.960.668, determinata dalla somma algebrica del saldo della gestione previdenziale di euro 17.905.672, del risultato della gestione finanziaria di euro 46.302.592, degli oneri di gestione per euro 774.797 e del debito d'imposta per euro 8.472.799.

### 5. Linee assicurative - variazione 2025

Voce	Capitale Garantito	Obiettivo Rendita	Totale
Saldo gestione previdenziale	1.950.039	-7.417.061	-5.467.022
Risultato gestione finanziaria indiretta	6.946.850	1.700.714	8.647.564
<b>Variazione ANDP</b>	<b>7.764.468</b>	<b>-6.044.394</b>	<b>1.720.075</b>

Il Bilancio d'esercizio evidenzia inoltre: i) entrate contributive e da TFR per euro 99,5 milioni; ii) uscite previdenziali per euro 86,6 milioni; iii) movimentazioni tra comparti per euro 44,2 milioni; iv) una gestione delle spese amministrative che, al netto dei costi di competenza, ha prodotto un avanzo di euro 49.254 da riportare a riduzione degli oneri a carico delle aziende nell'esercizio successivo.

Il Collegio ha inoltre preso atto di quanto riportato nel paragrafo 13.9 del Bilancio d'esercizio, in ordine al monitoraggio dei possibili effetti indiretti connessi all'evoluzione della situazione geopolitica in Medio Oriente e alla prosecuzione del conflitto tra Russia e Ucraina, nonché di quanto indicato nel paragrafo 8.1 della relazione sulla gestione circa il mantenimento di un attento monitoraggio dell'operatività del Depositario BFF S.p.A., attese le recenti vicende che lo hanno interessato, oggetto di comunicazioni ufficiali al mercato e di attenzione mediatica.

Le spese amministrative di funzionamento risultano pari a euro 1.052.353, in diminuzione rispetto a euro 1.283.950 del 2024; il costo della polizza vita accessoria a carico delle aziende e della fondazione Cariparma è pari a euro 1.166.017, contro euro 1.204.172 del precedente esercizio.

A seguito delle verifiche effettuate e delle informazioni desunte dalla relazione del soggetto incaricato della revisione legale dei conti, per quanto di competenza, il Collegio Sindacale ritiene che il Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2025 rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Fondo e la variazione dell'attivo netto destinato alle prestazioni, nonché redatto in conformità alla normativa vigente e ai provvedimenti emanati dall'Autorità di Vigilanza.

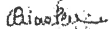
Pertanto, il Collegio Sindacale, considerando le risultanze dell'attività svolta ed il giudizio espresso nella relazione di revisione rilasciata dal soggetto incaricato alla revisione legale dei conti, non rileva motivi ostativi all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dal Consiglio di Amministrazione.

Parma, 13 aprile 2026

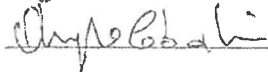
**Per il Collegio Sindacale**

*La Presidente*

**dott.ssa Chiara Perlini**



**Angelo Labadini**



**Luca Orefici**



Paolo Salvaderi  
